

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ**

**Dla Rady Nadzorczej Generali Towarzystwa Ubezpieczeń S.A.**

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej**

#### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku Generali Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 15B, („załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej”) sporządzonego zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U.2017.1170 z późn. zm.) („Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej”) oraz tytułu I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.2015.12.1) („Rozporządzenie”). Załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało przygotowane w celu wypełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

#### *Odpowiedzialność Zarządu Spółki*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za przestrzeganie wymogów w zakresie wypłacalności określonych przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułu I Rozporządzenia, w tym w szczególności za ustalenie wartości aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, obliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego, a także ocenę jakości i wysokości środków własnych zgodnie z określonymi wymogami. Zarząd Spółki jest także odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej i za jego rzetelną prezentację zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułu I Rozporządzenia, jak również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej jako całości i wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułu I Rozporządzenia.

Badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej przeprowadziliśmy stosownie do postanowień art. 290 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i wydanego na jej podstawie Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 4 grudnia 2017 roku w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji przez firmę audytorską (Dz.U.2017.2284) („Rozporządzenie w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej”) oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez Spółkę sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych podstaw i metod stosowanych do wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakres naszego badania obejmował między innymi procedury badania dotyczące zgodności wyceny i ujmowania aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, a także innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego oraz dokonanej przez Zarząd Spółki oceny jakości i wysokości środków własnych zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułem I Rozporządzenia. Celem naszego badania nie było jednakże wyrażenie opinii oddzielnie na temat powyższych zagadnień.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki zostało przygotowane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułu I Rozporządzenia.

### **Pozostałe informacje wymagane Rozporządzeniem w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej**

#### *Ogólna charakterystyka Spółki*

Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 8 czerwca 1999 roku. W dniu 19 maja 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000010623.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej (bezpośredniej i reasekuracyjnej) w zakresie wszystkich grup pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych wymienionych w Dziale II załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

#### *Oświadczenia otrzymane i dostępność danych*

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za sporządzenie i prezentację sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułem I Rozporządzenia oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie informacje i dane oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień, co zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 20 kwietnia 2018 roku.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

### *Pozostałe informacje*

W oparciu o przeprowadzone badanie informujemy, że Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku, we wszystkich istotnych aspektach:

- ustaliła wartość aktywów dla celów wypłacalności zgodnie z art. 223 ust. 1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;
- ustaliła wartość zobowiązań dla celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności zgodnie z art. 223 ust. 2 i 3 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;
- ustaliła wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności zgodnie z art. 224-235 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem III w tytule I Rozporządzenia;
- obliczyła kapitałowy wymóg wypłacalności zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej dotyczącymi obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej oraz rozdziałami V i X w tytule I Rozporządzenia;
- obliczyła minimalny wymóg kapitałowy zgodnie z art. 271-275 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałami VII i X w tytule I Rozporządzenia;
- dokonała oceny jakości środków własnych oraz ustaliła wysokość dopuszczonych środków własnych stanowiących pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i wysokość dopuszczonych podstawowych środków własnych stanowiących pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego zgodnie z art. 238 i art. 240-248 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i rozdziałem IV w tytule I Rozporządzenia;
- posiadała dopuszczone środki własne w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności,
- posiadała dopuszczone podstawowe środki własne w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy,
- przedstawiła kompletne wyjaśnienia dotyczące istotnych różnic podstaw i metod stosowanych do wyceny aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności, w porównaniu z podstawami i metodami stosowanymi do wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

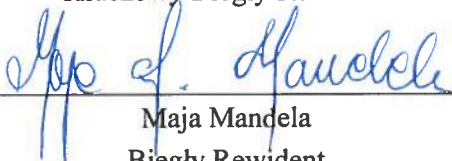
*Podstawa sporządzenia*

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na podstawę sporządzenia opisaną w punkcie Podsumowanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i może nie być odpowiednie dla innych celów.

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident



---

Maja Mandela  
Biegły Rewident  
nr w rejestrze: 11942

**Ernst & Young Audyt Polska**  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

działający w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130



**Generali T.U. S.A.**

**SPRAWOZDANIE O  
WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI  
FINANSOWEJ GENERALI  
TOWARZYSTWO  
UBEZPIECZEŃ S.A.**



[generali.com](http://generali.com)

PODSUMOWANIE .....	3
A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE.....	5
A.1. DZIAŁALNOŚĆ .....	5
A.2. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ .....	8
A.3. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ).....	13
A.4. WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI .....	15
A.5. WSZELKIE INNE INFORMACJE .....	15
B. SYSTEM ZARZĄDZANIA.....	16
B.1. INFORMACJE OGÓLNE O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA .....	16
B.2. WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI .....	21
B.3. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, W TYM WŁASNA OCENA RYZYKA I WYPŁACALNOŚCI .....	22
B.4. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	28
B.5. FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO .....	32
B.6. FUNKCJA AKTUARIALNA.....	34
B.7. OUTSOURCING .....	34
B.8. WSZELKIE INNE INFORMACJE .....	36
C. PROFIL RYZYKA .....	37
C.1. RYZYKO AKTUARIALNE .....	38
C.2. RYZYKO RYNKOWE .....	42
C.3. RYZYKO KREDYTOWE.....	47
C.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI .....	49
C.5. RYZYKO OPERACYJNE .....	51
C.6. POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA .....	54
C.7. WSZELKIE INNE INFORMACJE .....	54
D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI.....	55
D.1. AKTYWA .....	56
D.2. REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE.....	63
D.3. INNE ZOBOWIĄZANIA .....	75
D.4. ALTERNATYWNE METODY WYCENY .....	78
D.5. WSZELKIE INNE INFORMACJE .....	79
E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	80
E.1. ŚRODKI WŁASNE.....	80
E.2. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI ORAZ MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY.....	83
E.3. ZASTOSOWANIE PODMODUŁU RYZYKA CEN AKCJI OPARTEGO NA DURACJI DO OBLICZENIA KAPITAŁOWEGO WYMOGU WYPŁACALNOŚCI .....	84
E.4. RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A STOSOWANYM MODELEM WEWNĘTRZNYM.....	84
E.5. NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z KAPITAŁOWYM WYMOGIEM WYPŁACALNOŚCI.....	84
E.6. WSZELKIE INNE INFORMACJE .....	84

## Podsumowanie

Generali TU SA (dalej Spółka lub Towarzystwo) prowadzi działalność ubezpieczeniową we wszystkich grupach ubezpieczeń majątkowych i osobowych określonych ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, za wyjątkiem grupy 6 tj. Ubezpieczenie żegluga morskiej i śródlądowej, casco statków żegluga morskiej i statków żegluga śródlądowej.

Składka przypisana brutto w 2017 roku wyniosła 1 351 mln zł, co dało Spółce 3,6% udziału w rynku i 7 pozycję wśród konkurentów pod względem wielkości przypisu składki.

W trakcie roku 2017 pozycja kapitałowa Spółki uległa dalszej znaczącej poprawie. Fundusze własne Spółki wyniosły 701,2 mln zł (wobec 559,5 mln zł na koniec roku 2016). Kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł na koniec 2017 roku 389,5 mln zł (wobec 387,0 mln zł rok wcześniej). Tym samym poziom pokrycia wymogu kapitałowego funduszami własnymi wyniósł 180,0% (względem 155,4% w roku ubiegłym) a nadwyżka funduszy własnych nad Kapitałowy wymóg wypłacalności wyniosła 311,6 mln zł (wzrost o 112,2 mln zł).

Najistotniejszym modulem kapitałowego wymogu wypłacalności Spółki jest ryzyko ubezpieczeń majątkowych stanowiące 63% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją. Efekty dywersyfikacji pomniejszają podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności przed dywersyfikacją o 22%. Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat stanowią 23% Kapitałowego Wymogu Wypłacalności.

W trakcie 2017 roku Spółka kontynuowała realizację celów biznesowych koncentrujących się na poprawie dochodowości działalności, poprawie jakości obsługi klientów oraz na dostosowaniu do tych celów modelu operacyjnego Spółki. Wyniki za rok 2017 potwierdziły skuteczność w realizacji tej strategii. W roku 2017 Spółka planowała jeszcze stratę w wysokości 12,9 mln zł, ale faktycznie osiągnięty został zysk w wysokości 4,7 mln zł. Tym samym Spółka powróciła na ścieżkę dochodowego wzrostu rok wcześniej niż było to planowane.

Spółka odnotowała wysoki pozytywny wynik w ubezpieczeniach wypadkowych, a także pozytywne wyniki w ubezpieczeniach chorobowych, casco pojazdów oraz ubezpieczeniach turystycznych. Pozytywny wynik w ubezpieczeniach rzeczowych został osiągnięty dzięki skutecznej selekcji ryzyka, kontroli kosztów, odpowiedniemu programowi reasekuracji oraz niewielkiemu wpływowi szkód wywołanych żywiołami.

W Spółce funkcjonuje system zarządzania ryzykiem dostosowany do skali i charakteru działalności Spółki. W trakcie 2017 roku nie było istotnych zmian w tym systemie.

Profil ryzyka Spółki jest charakterystyczny dla podmiotu działającego na rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych. Głównym ryzykiem Spółki jest ryzyko aktuarialne.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone zgodnie z:

- Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (Dz. U. z 2015 roku poz. 1844 z późniejszymi zmianami),

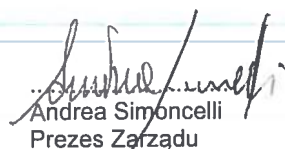


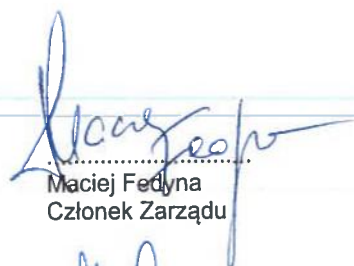
- Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku (Dz. U. UE L.12) uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

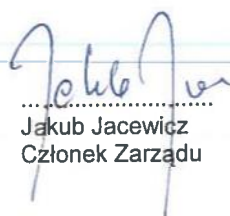
Spółka stosuje wycenę aktywów i pasywów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w tym w szczególności z ustawą o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. z 2018 roku poz. 8), rozporządzeniem delegowanym Komisji Europejskiej uzupełniającym Dyrektywę Wypłacalność II oraz ustawą o rachunkowości.

Spółka stosuje formułę standardową do wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności, o którym mowa w ustawie o działalności ubezpieczeniowej.


Warszawa, 23 kwietnia 2018 roku

  
.....  
Andrea Simoncelli  
Prezes Zarządu

  
.....  
Maciej Fedyna  
Członek Zarządu

  
.....  
Jakub Jacewicz  
Członek Zarządu

  
.....  
Adam Malinowski  
Członek Zarządu

  
.....  
Arkadiusz Wiśniewski  
Członek Zarządu

  
.....  
Krystyna Matysiak  
Członek Zarządu

  
.....  
Piotr Bułka  
Członek Zarządu

# A. Działalność i wyniki operacyjne

## A.1. Działalność

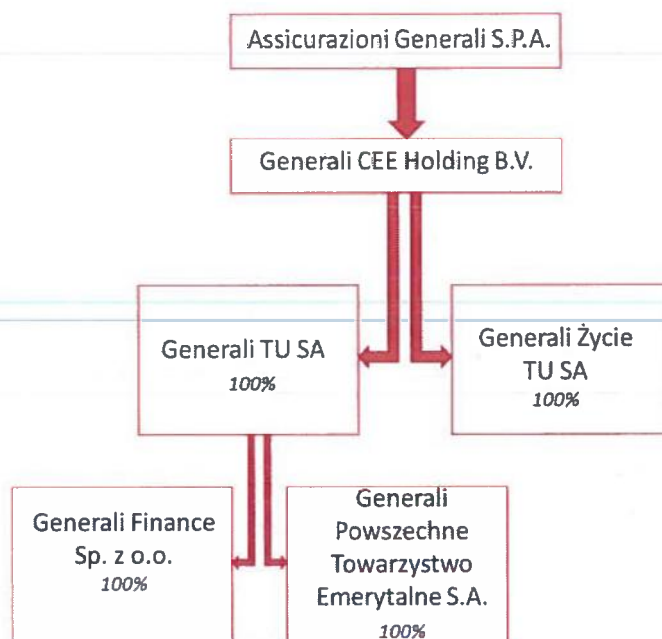
### A.1.1. Dane podmiotu

Tabela 1 Dane podmiotu

1	Nazwa i forma prawna zakładu	Generali Towarzystwo Ubezpieczeń SA
2	Nazwę i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem	Komisja Nadzoru Finansowego Plac Powstańców Warszawy 1 00-030 Warszawa
3	Imię i nazwisko oraz dane kontaktowe biegłego rewidenta zakładu	Maja Mandela Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa ul. Rondo ONZ 1 00-124 Warszawa
4	Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji zakładu	100% akcji Generali TU SA jest w posiadaniu podmiotu Generali CEE Holding B.V. Diemerhof 42 1112 XN Diemen, Holandia
5	Szczegółowe informacje na temat pozycji zakładu w prawnej strukturze grupy	Generali TU SA jest konsolidowane w ramach Generali CEE Holding. Generali CEE Holding jest konsolidowane bezpośrednio w ramach Assicurazioni Generali S.P.A. Podmiot Assicurazioni Generali S.P.A. jest najwyższym szczeblem w prawnej strukturze grupy.
6	Nazwę i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad Grupą Generali	IVASS Institute for the Supervision of Insurance via del Quirinale 21 00187 Rome
7	Istotne linie biznesowe zakładu ubezpieczeń	Generali TU SA prowadzi działalność we wszystkich grupach ubezpieczeń majątkowych i osobowych określonych ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, za wyjątkiem grupy 6 tj. Ubezpieczenie żeglugi morskiej i śródlądowej, casco statków żeglugi morskiej i statków żeglugi śródlądowej. Najważniejsze linie biznesowe zgodnie z klasyfikacją wynikającą z przepisów dotyczących wypłacalności: <ul style="list-style-type: none"><li>• Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych</li></ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pozostałe ubezpieczenia pojazdów (casco)</li> <li>• Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych</li> <li>• Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów</li> </ul>
8	Istotne obszary geograficzne, na których zakład prowadzi działalność	Polska

#### Uproszczona struktura Grupy Generali



#### **A.1.2. Główne tendencje i czynniki mające wpływ na rozwój, wyniki i sytuację zakładu w całym okresie planowania biznesowego, wraz z pozycją konkurencyjną zakładu oraz wszelkimi znaczącymi kwestiami prawnymi i regulacyjnymi**

Kluczowe czynniki o charakterze zewnętrznym mające wpływ na rozwój Spółki oraz cele strategiczne na lata 2017-2018:

- Dynamiczny wzrost cen na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych obserwowany na początku 2017 roku, który w drugiej połowie roku wyraźnie wyhamował. Odzyskanie przez rynek rentowności w ubezpieczeniach komunikacyjnych, a tym samym powstanie warunków zaostrenia konkurencji w tym segmencie.
- Zmiany regulacyjne, orzecznictwo sądowe oraz działalność kancelarii odszkodowawczych wpływające na rosnącą skalę roszczeń z tytułu szkód osobowych w szczególności w ubezpieczeniach komunikacyjnych, również w zakresie szkód z lat ubiegłych.
- Niska świadomość ubezpieczeniowa Polaków skutkująca wolnym tempem rozwoju ubezpieczeń dobrowolnych, pomimo korzystnej sytuacji makroekonomicznych i na rynku pracy.
- Zmiany w segmencie korporacyjnym spowodowane obserwowanym od kilku lat spadkiem cen oraz niższym potencjałem rynku dostępnym dla ubezpieczycieli z kapitałem zagranicznym. Dalszy wzrost udziału w rynku w tym segmencie towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, do których przystąpiły spółki skarbu państwa lub jednostki sektora publicznego.
- Szeroko pojęta informatyzacja procesów zarówno sprzedażowych, taryfikacyjnych, jak i obsługi klienta, w tym rozwój robotyki w ubezpieczeniach i telematyki.

Istotne regulacje prawne mające wpływ na sytuację zakładu ubezpieczeń i planowanie jego rozwoju:

- Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
- Wytyczne KNF dotyczące likwidacji szkód z ubezpieczeń komunikacyjnych;
- Rekomendacje KNF dla zakładów ubezpieczeń dotyczące procesu ustalania i wypłaty zadośćuczynienia z tytułu szkody niemajątkowej z umów ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych;
- Ustawa z dnia 15 stycznia 2016 r. o podatku od niektórych instytucji finansowych;
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych;
- Ustawa z dnia 15 grudnia 2017 r. o dystrybucji ubezpieczeń.

Na koniec 2017 roku udział Spółki w rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych spadł poniżej 4% (na podstawie danych publikowanych przez KNF i UFG). Spółka plasuje się na 7 pozycji pod względem wielkości przypisu składki. Główną przyczyną pogorszenia się pozycji Spółki względem konkurencji była konsekwentna realizacja podstawowego celu strategicznego tj. poprawy rentowności nawet kosztem wolumenu sprzedaży.

#### **A.1.3. Opis celów biznesowych zakładu, z uwzględnieniem stosownych strategii i horyzontu czasowego**

Szeroką ofertę ubezpieczeniową Spółka udostępnia klientom pod dwiema markami handlowymi: Generali i Proama za pośrednictwem różnych kanałów dystrybucji. Kanał multiagencyjny odgrywa kluczową rolę w akwizycji ubezpieczeń wśród klientów detalicznych, a brokerzy w segmencie klienta korporacyjnego.

W 2017 roku Spółka realizowała założenia biznesowe wynikające ze zdefiniowanych w 2016 roku celów strategicznych na lata 2016-2018:

- osiągnięcie rentowności w OC komunikacyjnym na kosztach zmiennych,
- zwiększenie udziału ubezpieczeń poza komunikacyjnych w portfelu Spółki,
- pozycjonowanie marek Generali i Proama zapewniające ich dochodowość w dłuższym okresie,
- osiągnięcie synergii operacyjnej oraz w zakresie rozwiązań informatycznych,
- budowa centrum kompetencji w zakresie likwidacji szkód,
- dostosowanie działalności Spółki do zmieniającego się otoczenia prawnego.

Generali TU SA nie posiada udziałów w jednostkach podporządkowanych prowadzących działalność ubezpieczeniową. Jest jedynym akcjonariuszem lub udziałowcem w poniższych spółkach zależnych:

- Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
- Generali Finance Sp. z o.o.

Spółka nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Z uwagi na stratę finansową za rok 2016 Spółka nie dokonała żadnych wypłat dywidend dla akcjonariusza. Wypłaty dywidend nie są też przewidziane w planie na lata 2018-2020.

## A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

### A.2.1. Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej zakładu w podziale na istotne linie biznesowe oraz istotne obszary geograficzne, na których zakład prowadzi działalność w okresie sprawozdawczym, wraz z porównaniem tych informacji z informacjami podanymi w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz z określeniem przyczyn istotnych zmian

#### Przypis składki brutto

Za 2017 rok składka przypisana brutto wyniosła 1 369,7 mln zł i została pozyskana z ubezpieczeń zawartych na terytorium Polski. Trzyprocentowy spadek w stosunku do roku poprzedniego wynikał z zaplanowanej redukcji portfela ubezpieczeń komunikacyjnych. Dynamika wg głównych linii biznesowych w stosunku do 2016 roku:

- Składka z ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych spadła o 11% z uwagi na wycofanie się nierentownych segmentów. Zoptymalizowany został proces odnowień ubezpieczeń OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, co przełożyło się na zmniejszenie udziału klientów z negatywną historią szkodową w portfelu.
- Składka z ubezpieczeń casco pojazdów mechanicznych nieznacznie wzrosła pomimo ograniczenia sprzedaży ubezpieczeń dla niektórych typów pojazdów. Pozytywny trend Spółka odnotowała w kanałach multiagencyjnym oraz dealerskim.
- Dynamika składki z ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych wyniosła jedynie 1% z uwagi na zmniejszenie zakresu ryzyk ubezpieczanych w ramach programów międzynarodowych w segmencie korporacyjnym. Dynamika w ubezpieczeniach mieszkaniowych przekroczyła 15%.
- Składka przypisana z ubezpieczeń osobowych (medycznych i na wypadek utraty dochodu) wzrosła o 18% dzięki rozwojowi ubezpieczeń podróży (w tym uruchomienie sprzedaży pod marką Proama) oraz indywidualnych ubezpieczeń NNW.

W efekcie realizacji strategii wzrostu w ubezpieczeniach poza komunikacyjnych, udział ubezpieczeń komunikacyjnych wyniósł 66% w strukturze przypisu składki w 2017 roku wobec 70% na koniec 2016 roku.

#### Szkodowość

W 2017 roku wskaźnik szkodowości netto wyniósł 63%, co oznacza spadek o 21 p.p. w stosunku do roku 2016. Zgodnie z metodologią prezentacji danych na potrzeby raportowania wypłacalności wskaźnik ten nie uwzględnia kosztów likwidacji i rezerw na koszty likwidacji.

Wyjątkowa poprawa jest efektem uzdrowienia portfela ubezpieczeń OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, w szczególności sprzedawanych pod marką Proama. Z tych względów wskaźnik szkodowości netto dla OC komunikacyjnego spadł o 36 p.p. osiągając poziom 76% (z uwzględnieniem obciążeń rentowych wykazywanych w Tabeli 3). Z uwagi na niepewność otoczenia prawnego Spółka kontynuuje ostrożnościowe podejście do wyceny zobowiązań mających pokryć przyszłe wypłaty.

Wskaźnik szkodowości netto dla Casco pojazdów lądowych wyniósł 70%, co stanowi spadek o 5 p.p. w stosunku do roku poprzedniego. Rosnące koszty jednostkowe wypłat odszkodowań zostały skompensowane poprawą wskaźnika częstości szkód. Szkody spowodowane żywiołami (m.in. wskutek orkanów Ksawery i Grzegorz) negatywnie wpłynęły na poziom szkodowości w ubezpieczeniach rzeczowych (wzrost wskaźnika szkodowości o 10 p.p.). Niskim poziomem szkodowości charakteryzują się ubezpieczenia osobowe.

#### Koszty działalności ubezpieczeniowej

Koszty działalności ubezpieczeniowej (koszty poniesione w poniższym rachunku technicznym) obejmują:

- Koszty likwidacji i zmianę stanu rezerw na koszty likwidacji,
- Koszty akwizycji łącznie z prowizjami,

- Koszty administracyjne,
- Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów.

Ze skutkiem na 28 lutego 2017 roku Spółka nabyła od Generali Finance Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa wyodrębnioną w formie Oddziału Agenta Transferowego Non - Life w Warszawie. Aktywa, zobowiązania, pracownicy i inne składniki materialne oraz niematerialne wchodzące w skład nabytej zorganizowanej części przedsiębiorstwa są wykorzystywane na potrzeby działalności ubezpieczeniowej prowadzonej przez Spółkę. Jednocześnie z dniem 28 lutego 2017 roku wygasła umowa pomiędzy Spółką a Generali Finance Sp z o.o. obejmująca świadczenie usług pomocniczych związanych z obsługą portfela umów Towarzystwa. Obecnie spółka realizuje te usługi we własnym zakresie.

Koszty poniesione spadły o 48,1 mln zł w stosunku do ubiegłego roku. Główny czynnik stanowiły oszczędności w szczególności dzięki:

- restrukturyzacji zatrudnienia,
- zmianom w umowach najmu,
- zmianom organizacyjnym i procesowym,
- insourcing'u funkcji agenta transferowego.

Ponadto rok 2016 był obciążony wyższym wskaźnikiem prowizyjnym z uwagi na ograniczony zakres odraczania kosztów akwizycji. W 2017 roku poniesione w okresie sprawozdawczym koszty prowizyjne w części przypadającej na pozostałe okresy sprawozdawcze były rozliczane w czasie na zasadach obowiązujących przy tworzeniu rezerwy składek, co skutkowało spadkiem wskaźnika kosztów akwizycji w stosunku do roku poprzedniego.

**Tabela 2a** Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Spółki w 2017 roku - ubezpieczeniami inni niż ubezpieczenia na życie oraz wynik finansowy brutto, dane w tys. zł

Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna) / Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych / Medical expense insurance	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów / Income protection insurance	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych / Motor vehicle liability insurance	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	Ogółem / Total
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0200	
<b>Składki przypisane / Premiums written</b>											
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	28 154	61 406	652 444	252 805	8 596	207 957	72 101	32 452	41	35 004	1 350 961
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	0	0	4	12	1 895	14 838	1 970	0	0	0	18 719
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna											
Udział zakładu reasekuracji	967	1 949	405 036	106 558	8 340	130 596	43 242	21 778	1	13 688	732 154
Netto	27 188	59 457	247 412	146 259	2 151	92 199	30 828	10 675	41	21 316	637 526
<b>Składki zarobione / Premiums earned</b>											
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	27 628	57 359	705 419	250 413	8 912	212 626	66 117	22 650	61	31 677	1 382 862
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	0,00	0,00	6,59	15,40	559,55	14 680	1 763	860	0	0	17 885
Udział zakładu reasekuracji	893	1 930	425 514	106 616	7 680	138 520	38 213	15 169	0	12 400	746 936
Netto	26 736	55 428	279 911	143 813	1 792	88 786	29 667	8 341	61	19 276	653 811
<b>Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred</b>											
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	7 643	13 542	524 329	179 443	4 985	105 173	39 622	7 488	-29	10 822	893 018
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	0,00	0,09	-2,96	-135,11	225,62	1 687	3 191	178	0	5 143	5 143
Udział zakładu reasekuracji	239	1 326	318 662	78 017	3 840	61 154	20 396	4 689	0	4 372	492 696
Netto	7 404	12 217	205 664	101 290	1 371	45 705	22 417	2 976	-29	6 451	405 466
Koszty poniesione	13 754	23 394	108 157	39 494	1 252	45 107	16 395	4 860	29	9 072	261 512
Pozostałe koszty											32 492
Koszty ogółem											294 003
Przychody techniczne											24 879
Wynik techniczny rent z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (Tabela 2)											-8 996
Wynik techniczny	5 578	19 817	-33 909	3 029	-831	-2 026	-9 145	504	62	3 754	-29 774
<b>Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej</b>											
Przychody netto z działalności lokacyjnej											54 399
Pozostałe przychody operacyjne											8 448
Pozostałe koszty operacyjne											27 048
Wynik brutto											6 024

\* Wynik techniczny oraz wynik brutto wykazane w powyższej tabeli różnią się od wyników zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości o kwotę zmniejszenia rezerwy na wyrównanie szkodowości w wysokości 3086 tys. zł., wymaganej polskimi przepisami z zakresu rachunkowości.

Tabela 2b Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Spółki w 2016 roku - ubezpieczeniami inni niż ubezpieczenia na życie oraz wynik finansowy brutto, dane w tys. zł

Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami i innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna) / Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych / Medical expense insurance	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów / Income protection insurance	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych / Motor vehicle liability insurance	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów / Other motor insurance	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe / Marine, aviation and transport insurance	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych / Fire and other damage to property insurance	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej / General liability insurance	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń / Credit and suretyship insurance	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej / Legal expenses insurance	Ubezpieczenia świadczenia pomocy / Assistance	Ogółem / Total	
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0200	
<b>Składki przypisane / Premiums written</b>											
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	22 589	53 454	736 206	251 605	7 968	206 385	66 614	26 858	118	30 328	1 402 126
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	0	0	22	39	73	13 421	2 658	447	0	0	16 660
Udział zakładu reasekuracji	-339	-12 085	316 117	108 955	6 762	128 050	39 199	18 389	0	11 906	614 954
Netto	22 928	65 539	420 111	144 689	1 279	91 756	30 073	8 916	118	18 422	803 832
<b>Składki zarobione / Premiums earned</b>											
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	22 583	62 480	755 626	245 174	8 326	207 561	67 000	20 816	184	31 788	1 421 539
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	0,00	0,00	18,55	32,75	32,73	10 314	1 871	101	0	0	12 370
Udział zakładu reasekuracji	735	1 830	318 751	104 838	6 914	135 384	39 423	12 744	47	12 726	633 391
Netto	21 849	60 650	436 884	140 369	1 445	82 491	29 448	8 173	137	19 062	800 517
<b>Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred</b>											
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	5 943	7 631	818 479	189 834	4 587	84 656	39 119	-5 618	14	11 561	1 156 206
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	0,00	-0,03	6,19	20,74	12,32	-1 829	1 621	-23	0	0	-191
Udział zakładu reasekuracji	212	794	290 554	84 316	3 860	48 218	20 568	-6 170	-1	5 162	447 513
Netto	5 731	6 838	527 932	105 639	740	34 609	20 172	528	15	6 399	708 502
Koszty pomieszone	10 789	27 462	162 702	36 417	1 481	43 497	17 334	4 103	35	5 753	309 573
Pozostałe koszty											49 082
Koszty ogółem											358 655
Przychody techniczne											26 092
Wynik techniczny rent z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (Tabela 2)											24 134
Wynik techniczny	5 328	26 351	-253 740	-1 587	-778	4 386	-8 058	3 541	87	6 910	-216 425

Przychody netto z działalności lokacyjnej											59 562
Pozostałe przychody operacyjne											34 306
Pozostałe koszty operacyjne											46 455
Wynik brutto											-169 011

\* Wynik techniczny oraz wynik brutto wykazane w powyższej tabeli różnią się od wyników zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości o kwotę zwiększenia rezerwy na wyrównanie szkodowości w wysokości 880 tys. zł., wymaganej polskimi przepisami z zakresu rachunkowości



**Tabela 3a** Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Spółki w 2017 roku - ubezpieczenia na życie - Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych, dane w tys. zł

**Odszkodowania i świadczenia**

Brutto	30 658
Udział zakładu reasekuracji	22 272
Netto	8 386

**Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**

Brutto	0
Udział zakładu reasekuracji	0
Netto	0
<b>Koszty poniesione</b>	610
Pozostałe koszty	0
<b>Koszty ogółem</b>	610
<b>Wynik techniczny rent z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie</b>	<b>-8 996</b>

**Tabela 3b** Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Spółki w 2016 roku - ubezpieczenia na życie - Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych, dane w tys. PLN

**Odszkodowania i świadczenia**

Brutto	57 871
Udział zakładu reasekuracji	83 088
Netto	-25 217

**Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**

Brutto	0
Udział zakładu reasekuracji	0
Netto	0
<b>Koszty poniesione</b>	1 083
Pozostałe koszty	0
<b>Koszty ogółem</b>	1 083
<b>Wynik techniczny rent z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie</b>	<b>24 134</b>

**A.2.2. Analiza ogólnych wyników z działalności operacyjnej zakładu w okresie sprawozdawczym**

W 2017 roku Generali TU S.A. z sukcesem zakończyło proces restrukturyzacji portfela ubezpieczeń rozpoczęty dwa lata wcześniej. Priorytetem Zarządu na rok 2017 była istotna poprawa rentowności działalności ubezpieczeniowej. Konsekwentnie wdrażana strategia przyniosła wymierne rezultaty. Po dwóch latach ujemnego wyniku netto Spółka osiągnęła zysk w wysokości 4,7 mln zł. Wskaźnik wypłacalności przekroczył 180%, zapewniając solidny poziom bezpieczeństwa kapitałowego.

Posiadana struktura portfela tj. ponad 65% przypisu składek z ubezpieczeń komunikacyjnych oznacza, iż wynik techniczny jest w znacznym stopniu zdeterminowany przebiegiem ubezpieczeń komunikacyjnych. W 2017 r. Spółka kontynuowała przebudowę taryfy, podwyżki cen oraz zaostrzone kryteria selekcji ryzyka. Pomimo gigantycznej poprawy wyniku technicznego w ubezpieczeniach komunikacyjnych (wzrost o 209 mln zł wg polskich zasad rachunkowości) Spółka zamknęła rok 2017 ujemnym wynikiem technicznym. Podstawowe przyczyny to:

- zwiększanie marginesu bezpieczeństwa w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniu OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, co przełożyło się na wyższą wartość rezerw szkodowych,
- negatywny wpływ zjawisk pogodowych np. orkany Grzegorz i Ksawery na ilość szkód w ubezpieczeniach rzeczowych,

- wzrost ilości szkód i jednostkowe roszczenia o wysokiej wartości w ubezpieczeniach OC ogólne w sektorze korporacyjnym. Jest to zjawisko obserwowane na całym rynku w 2017 roku.

Spółka odnotowała pozytywny wynik w ubezpieczeniach poza komunikacyjnych, w szczególności w ubezpieczeniu na wypadek utraty dochodów ze względu na niską szkodowość tej linii biznesowej.

Dzięki rosnącym przychodom z działalności lokacyjnej Spółka zamknęła rok dodatnim wynikiem netto.

**A.2.3. Informacje na temat wyników z działalności operacyjnej zakładu dla poszczególnych linii biznesowych w okresie sprawozdawczym w porównaniu z prognozami oraz istotne czynniki mające wpływ na rozbieżności w porównaniu do tych prognoz**

W porównaniu do planu na rok 2017 Spółka odnotowała wyższy wynik techniczny z uwagi na poprawę sytuacji w ubezpieczeniach komunikacyjnych dzięki wyższej średniej składce zarobionej oraz zmniejszeniu częstości szkód. Ponadto w efekcie oszczędności kosztowych poziom kosztów administracyjnych kształtował się poniżej planowanego.

Poprawa wyniku technicznego umożliwiła Spółce osiągnięcie zysku netto, pomimo planowanej na rok 2017 straty.

**A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)**

**A.3.1. Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności lokacyjnej w ostatnim okresie sprawozdawczym, wraz z porównaniem informacji z informacjami podanymi w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz z określeniem przyczyn istotnych zmian;**

W 2017 roku wynik na działalności lokacyjnej (z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących jednostek podporządkowanych) wyniósł 55,5 mln zł i był wyższy niż w roku poprzednim o ponad 4 mln zł, z uwagi na wzrost bazy aktywów wynikający z dodatnich przepływów operacyjnych. Dodatkowo Spółka uzyskała 23 mln zł z tytułu dywidend od jednostek zależnych.

**Tabela 4a Wynik z działalności lokacyjnej w Spółce w 2017 roku, dane w tys. zł**

	2017	% r/r
<b>Przychody z lokat</b>	<b>93 908</b>	<b>6%</b>
1. Przychody z lokat w nieruchomości	-	
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	22 986	-6%
3. Przychody z innych lokat finansowych	62 072	16%
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1 704	-6%
3.2. stałej kwocie dochodu	59 677	18%
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	690	-17%
3.4. z pozostałych lokat	1	-100%
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	668	819%
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	8 182	-23%
5.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	2 960	-50%
5.2. stałej kwocie dochodu	558	-35%
5.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	451	-46%
5.4. z pozostałych lokat	4 213	44%
<b>Niezrealizowane zyski z lokat</b>	<b>402</b>	<b>-89%</b>
<b>Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3)</b>	<b>-7 605</b>	<b>-52%</b>
<b>Niezrealizowane straty na lokatach</b>	<b>-15 077</b>	<b>535%</b>
<b>Wynik netto z działalności lokacyjnej</b>	<b>71 628</b>	<b>-3%</b>
Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	-17 229	19%

<b>Wynik netto z działalności lokacyjnej po przeniesieniu części przychodów do rachunku technicznego</b>	<b>54 399</b>	<b>-9%</b>
--	---------------	------------

Tabela 4b Wynik z działalności lokacyjnej w Spółce w 2016 roku, dane w tys. zł

	2016	% r/r
<b>Przychody z lokat</b>	<b>88 663</b>	<b>1%</b>
1. Przychody z lokat w nieruchomości	0	
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	24 575	-8%
3. Przychody z innych lokat finansowych	53 436	33%
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1 816	-35%
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	50 578	48%
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	827	140%
3.4. z pozostałych lokat	216	-92%
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	73	-68%
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	10 579	-49%
5.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	5 965	-50%
5.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	853	4827%
5.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	829	-12%
5.4. z pozostałych lokat	2 931	-63%
<b>Niezrealizowane zyski z lokat</b>	<b>3 533</b>	<b>4 156%</b>
<b>Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3)</b>	<b>-15 767</b>	<b>-9%</b>
<b>Niezrealizowane straty na lokatach</b>	<b>-2 376</b>	<b>521%</b>
<b>Wynik netto z działalności lokacyjnej</b>	<b>74 053</b>	<b>5%</b>
Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	-14 491	52%
<b>Wynik netto z działalności lokacyjnej po przeniesieniu części przychodów do rachunku technicznego</b>	<b>59 562</b>	<b>-2%</b>

W trakcie 2017 roku wartość kapitału z aktualizacji wyceny lokat innych niż w jednostkach podporządkowanych wzrosła się o 43,2 mln zł na skutek spadku rentowności obligacji skarbowych oraz zwiększeniu portfela instrumentów dłużnych. WIG wzrósł o 23% w 2017 roku w porównaniu do 11% w 2016 roku, co dodatkowo zwiększyło wartość kapitałów.

Towarzystwo w ciągu roku 2017 nie inwestowało w pozycje sekurytyzowane.

Tabela 5 Kapitał z aktualizacji wyceny, dane w tys. Zł

	2017	zmiana r/r
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</b>	<b>29 918</b>	<b>43 240</b>
1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	4 479	1 743
2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	25 439	41 498
<b>Podatek dochodowy od osób prawnych ujmowany w kapitale z aktualizacji wyceny</b>	<b>-5 684</b>	<b>-8 216</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych netto</b>	<b>24 234</b>	<b>35 025</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny udziałów w jednostkach podporządkowanych</b>	<b>9 945</b>	<b>6 379</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>34 179</b>	<b>41 404</b>

#### **A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności**

W trakcie 2017 roku w Spółce nie występowały istotne wyniki z pozostałych rodzajów działalności.

#### **A.5. Wszelkie inne informacje**

W związku faktem braku wpływu gwarancji długoterminowych i środków przejściowych na wypłacalność i kondycję finansową spółki, spółka nie publikuje załącznika s 22.01.21 do niniejszego sprawozdania.

Spółce nie są znane inne istotne informacje, poza przedstawionymi powyżej, dotyczące jej działalności i wyników operacyjnych, które mogą wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organów nadzoru

## B. System zarządzania

### B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

W Spółce funkcjonuje system zarządzania ryzykiem dostosowany do skali i charakteru działalności Spółki. W trakcie 2017 roku nie było istotnych zmian w tym systemie.

Struktura organów zarządzającego i nadzorczego w Spółce jest oparta na tradycyjnym modelu, który oprócz obowiązków Walnego Zgromadzenia, obejmuje przyznanie uprawnień zarządczych Zarządowi i funkcji nadzorczych Radzie Nadzorczej. Zarząd i Rada Nadzorcza są w realizacji swoich obowiązków wspierane przez Komitety, Wyższe Kierownictwo oraz Kluczowe Funkcje.

**Tabela 6** Role istotnych funkcji w systemie zarządzania w Spółce

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
<b>Rada Nadzorcza</b>	<p>Rada Nadzorcza jest organem odpowiedzialnym za stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach, w tym nad zadaniami wykonywanymi przez Zarząd.</p> <p>Na koniec okresu sprawozdawczego, skład Rady Nadzorczej Spółki obejmował następujących Członków:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Luciano Cirina - Przewodniczący Rady Nadzorczej,</li><li>• Gregor Pilgram - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,</li><li>• Carlo Schiavetto - Członek Rady Nadzorczej,</li><li>• Zbigniew Derdziuk - Członek Rady Nadzorczej,</li><li>• Marcin Orlicki - Członek Rady Nadzorczej.</li></ul> <p>W roku 2017 w składzie Rady Nadzorczej nastąpiły zmiany, polegające na objęciu przez Pana Gregora Pilgrama funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2017 r. oraz powołaniu Pana Carlo Schiavetto i Pana Marcina Orlickiego na Członków Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem od dnia 1 października 2017 r.</p>
<b>Zarząd</b>	<p>Zarząd zapewnia, że system zarządzania ryzykiem identyfikuje, ocenia i kontroluje najważniejsze ryzyka na poziomie Spółki. W ramach swoich typowych obowiązków i zadań, Zarząd jest ostatecznie odpowiedzialny za ustalenie strategii i polityki w zakresie zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej oraz zapewnienie ich adekwatności i stabilności w czasie, pod względem kompletności, funkcjonowania i skuteczności.</p> <p>Na koniec okresu sprawozdawczego skład Zarządu Spółki obejmował następujących Członków:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Andrea Simoncelli – Prezes Zarządu,</li><li>• Piotr Bułka – Członek Zarządu,</li><li>• Maciej Fedyna – Członek Zarządu,</li><li>• Jakub Jacewicz – Członek Zarządu,</li><li>• Adam Malinowski – Członek Zarządu,</li><li>• Krystyna Matysiak – Członek Zarządu,</li></ul>

- Arkadiusz Wiśniewski – Członek Zarządu.

W roku 2017 w składzie Zarządu Spółki nastąpiły zmiany, obejmujące powołanie Pana Andrea Simoncelli na Prezesa Zarządu na kolejną, trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 2 stycznia 2017 r. (uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16 grudnia 2016 r.), jak również powołanie Pani Krystyny Matysiak i Pana Piotra Bułki na Członków Zarządu na jednoroczne kadencje, począwszy od dnia 1 kwietnia 2017 r.

Po dniu bilansowym, tj. po 31 grudnia 2017 r. w Zarządzie Spółki dokonane zostały następujące zmiany:

Uchwałą z dnia 19 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Macieja Fedynę na Członka Zarządu Spółki na kolejną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 3 kwietnia 2018 r.

Uchwałą z dnia 19 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Krystynę Matysiak na Członka Zarządu Spółki na kolejną, trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 2 kwietnia 2018 r.

Uchwałą z dnia 19 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Piotra Bułkę na Członka Zarządu Spółki na kolejną, trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 2 kwietnia 2018 r.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. w Spółce obowiązywał następujący podział obszarów kompetencyjnych pomiędzy Członków Zarządu:

- Andrea Simoncelli: Audyt wewnętrzny, Prawo, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Sprawy personalne, Organizacja, Strategia biznesowa i Obsługa (z wyłączeniem Posprzedażowej Obsługi Klienta), Public relations.
- Maciej Fedyna; Finanse, Zakupy i Logistyka, IT i Bezpieczeństwo, Inwestycje.
- Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód.
- Adam Malinowski: Sprzedaż i Marketing, Posprzedażowa Obsługa Klienta, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu).
- Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu (CTF).

W związku ze zmianami w składzie Zarządu, które nastąpiły z dniem 1 kwietnia 2017 r. Członkowie Zarządu Spółki dokonali pomiędzy sobą nowego podziału obszarów kompetencyjnych, który obowiązywał od 1 kwietnia 2017 r. i przedstawiał się następująco:

- Andrea Simoncelli: Audyt wewnętrzny, Prawo, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Strategia biznesowa, Public relations.
- Piotr Bułka: IT i Bezpieczeństwo, Zarządzanie Projektami.
- Maciej Fedyna: Finanse, Zakupy i Logistyka, Inwestycje.
- Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód.
- Adam Malinowski: Sprzedaż i Marketing, Posprzedażowa Obsługa Klienta, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu).
- Krystyna Matysiak: Sprawy personalne, Organizacja, Obsługa (z wyłączeniem Posprzedażowej Obsługi Klienta).

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu (CTF).</li> </ul> <p>Począwszy od dnia 15 września 2017 r. do końca okresu sprawozdawczego obowiązywał następujący podział obszarów kompetencyjnych pomiędzy Członków Zarządu Spółki:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Andrea Simoncelli: Audyt wewnętrzny, Prawo, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Strategia biznesowa Public relations.</li> <li>Piotr Bułka: IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie Projektami.</li> <li>Maciej Fedyna: Finanse, Zakupy i Logistyka, Inwestycje, Obsługa Sił Sprzedaży.</li> <li>Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód.</li> <li>Krystyna Matysiak: Sprawy personalne Organizacja, Call Center Serwisowe i Windykacja.</li> <li>Adam Malinowski: Sprzedaż i Marketing, Posprzedażowa Obsługa Klienta, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu).</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu (CTF).</li> </ul>
<b>Wyższe Kierownictwo</b>	<p>Kierownictwo najwyższego szczebla – Prezes Zarządu, członkowie Zarządu i dyrektorzy departamentów – mają różne poziomy odpowiedzialności za wdrożenie, utrzymanie i monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.</p>
<b>Najważniejsze komitety</b>	<p>Najważniejsze komitety działające na poziomie Spółki to:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Komitet Audytu (KA)</b> –. W związku z wejściem w życie ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089), zwanej dalej „Ustawą”, i obowiązkiem powołania komitetu audytu w rozumieniu Ustawy, Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 13 października 2017 r. powołała Komitet Audytu w rozumieniu Ustawy w następującym składzie: Pan Zbigniew Derdziuk – Przewodniczący Komitetu, Pan Gregor Pilgram – Członek Komitetu, Pan Marcin Orlicki – Członek Komitetu. Uchwała ta weszła w życie z dniem 19 października 2017 r. Zadania Komitetu Audytu określone są w Ustawie i obejmują w szczególności monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania.</li> </ul> <p>Przed powołaniem Komitetu Audytu na podstawie Ustawy zadania KA były powierzone Radzie Nadzorczej.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Komitet Ryzyka (KR)</b> - KR działa jako organ doradczy wspierający Zarząd Spółki w określaniu akceptowanego poziomu ryzyka Spółki i związanych z nim poziomów wymaganego kapitału regulacyjnego i ekonomicznego; w monitorowaniu profilu ryzyka na podstawie sprawozdań sporządzanych przez funkcję zarządzania ryzykiem i funkcję</li> </ul>

aktuarialną, w tworzeniu strategii ograniczania ryzyka w sytuacji zagrożenia wystąpienia ryzyka na poziomie przekraczającym poziom akceptowany. W skład KR wchodzi Członkowie Zarządu odpowiedzialni za ryzyko, produkty i finanse, Dyrektorzy Departamentów Aktuariatu Finansowego i Reasekuracji, Departamentu Inwestycyjnego i Departamentu Zarządzania Ryzykiem. W spotkaniach Komitetu Ryzyka uczestniczą w roli gości Menedżer ds. Compliance oraz przedstawiciel Departamentu Audytu Wewnętrznego.

- **Komitet Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami (MR&ALCO)** – MR&ALCO działa jako organ doradczy i decyzyjny w zakresie zarządzania inwestycjami, zarządzania kapitałem, zarządzania płynnością, procedur związanych z zarządzaniem aktywami i pasywami oraz zarządzaniem kapitałem. Komitet zajmuje się również weryfikacją efektywności kosztowej zawieranych transakcji, kosztów transakcji oraz wyceny aktywów wycenianych modelami. W skład MR&ALCO wchodzi Członkowie Zarządu odpowiedzialni za finanse, inwestycje i zarządzanie ryzykiem, Dyrektorzy Departamentu Controllingu, Departamentu Zarządzania Ryzykiem, Departamentu Inwestycji i Departamentu Aktuariatu Finansowego i Reasekuracji oraz Kierownik Zespołu Księgowości Inwestycyjnej. W spotkaniach Komitetu MR&ALCO uczestniczą w roli gości Menedżer ds. Compliance oraz przedstawiciel Departamentu Audytu Wewnętrznego.
- **Komitet Inwestycyjny (KI)** – KI działa jako organ decyzyjny w zakresie inwestycji realizowanych na portfelach funduszy własnych i portfelach związanych z Ubezpieczeniowymi Funduszami Kapitałowymi w ramach polityki inwestycyjnej zatwierdzonej przez Zarząd Spółki. KI w szczególności omawia wyniki inwestycyjne spółek Generali Polska, sytuację polityczną i gospodarczą, strategię inwestycyjną, profil ryzyka, strategię zarządzania ryzykiem, zalecenia dla Zarządu Spółki. W skład KI wchodzi osoby odpowiedzialne za nadzór i realizację polityki inwestycyjnej. Na posiedzenia mogą być zapraszani goście.
- **Komitet Produktowy Ubezpieczeń Majątkowych (KPUM)** – KPUM działa jako organ decyzyjny w zakresie zarządzania produktami i taryfami produktów masowych majątkowych. W skład KPUM wchodzi Członkowie Zarządu nadzorujący produkty, sprzedaż i finanse. Dyrektor Departamentu Ubezpieczeń Majątkowych i Komunikacyjnych, Menedżer Wydziału Taryfikacji Ubezpieczeń, Dyrektor Departamentu Aktuariatu Finansowego i Reasekuracji, Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem, Dyrektorzy poszczególnych sieci sprzedaży, Menedżerowie Produktu odpowiedzialni za poszczególne linie produktowe.

**Funkcja Aktuarialna**

Główne obowiązki Funkcji Aktuarialnej obejmują wycenę najlepszego oszacowania rezerw i wartości godziwej rezerw technicznych (w tym weryfikację jakości, dokładności i kompletności danych) dla celów wypłacalności i zarządzania ryzykiem, wycenę ustawowych rezerw technicznych dla celów rachunkowości, sprawozdawczość do Zarządu i Rady Nadzorczej, ocenę wiarygodności i adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, ocenę polityki dot. apetytu na ryzyko w zakresie ryzyka ubezpieczeniowego, ocenę adekwatności programu reasekuracji, skuteczny wkład w realizację polityki zarządzania ryzykiem, w szczególności w odniesieniu do własnej oceny ryzyka wypłacalności i zarządzania wypłacalnością, modelowanie ryzyka w wycenie wymogu kapitałowego, obliczanie miar ryzyka kapitału wykorzystywanych do celów zarządzania ryzykiem (RAC, SCR MVM) na szczeblu lokalnym. Funkcja aktuarialna raportuje do Dyrektora Finansowego (CFO).



Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
<b>Funkcja Zarządzania Ryzykiem</b>	Funkcja Zarządzania Ryzykiem pełniona jest przez Departament Zarządzania Ryzykiem. Departament Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialny za wdrożenie i nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem. W szczególności zapewnia informacje i rekomendacje dla KR, MR&ALCO, a także wspiera właścicieli obszarów biznesowych w bieżącym zarządzaniu ryzykiem. Ponadto Departament Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialny za koordynowanie polityki zarządzania ryzykiem, za realizację czynności kontrolujących poziom ryzyka oraz opracowanie metod jego oceny. Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem raportuje do Zarządu Spółki.
<b>Funkcja Zapewnienia Zgodności (compliance)</b>	Funkcja Zapewnienia Zgodności pełniona jest przez Menedżera ds. Compliance. Menedżer ds. Compliance jest odpowiedzialny za identyfikację, ocenę i zapobieganie zagrożeniom związanym z nieprzestrzeganiem przepisów ustawowych i wykonawczych; raportuje bezpośrednio do Zarządu.
<b>Funkcja Audytu Wewnętrznego</b>	Funkcja Audytu Wewnętrznego pełniona jest przez Departament Audytu Wewnętrznego. Departament Audytu Wewnętrznego ma obowiązek zapewnić monitorowanie oraz ocenę skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i potrzeb poprawy, również poprzez wsparcie i doradztwo dla innych funkcji biznesowych. Raportuje bezpośrednio do Zarządu Spółki i KA.

### **Informacje na temat zasad i praktyk dotyczących wynagradzania**

Polityka Wynagradzania Członków Organu Nadzorującego, Członków Organu Zarządzającego oraz Osób pełniących Kluczowe Funkcje została wdrożona w 2016 roku celem prowadzenia przez Spółkę przejrzystej polityki wynagradzania Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i osób pełniących funkcje kluczowe przy uwzględnieniu sytuacji finansowej Spółki i w zgodzie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi obowiązującymi w Spółce, z uwzględnieniem rekomendacji nadzorczych, w tym Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydanych przez Organu Nadzoru oraz wytycznych Grupy Assicurazioni Generali, w ramach których Spółka funkcjonuje jako podmiot zależny (zgodnie jednak z regulacjami lokalnymi i lokalną specyfiką). Pierwszy raport z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w Spółce za ubiegły rok obrotowy został przedstawiony w 2017 roku, a Walne Zgromadzenie dokonało oceny, czy ustalona polityka wynagradzania sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Spółki.

W 2017 dokonano przeglądu Polityki Wynagradzania Członków Organu Nadzorującego, Członków Organu Zarządzającego oraz Osób pełniących Kluczowe Funkcje w Generali Życie T.U.S.A. - aktualizacja ze skutkiem od dnia 01.01.2017 r. (w szczególności dostosowanie zapisów do wymogów Solvency II w zakresie zasad wynagradzania Członków Zarządu i osób pełniących kluczowe funkcje - wprowadzenie zasad odraczania części zmiennego składnika wynagrodzenia oraz zakazu korzystania ze strategii hedgingowych).

W roku 2017 wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej przyznawane mogło być wyłącznie członkom niezależnym tj. niezwiązanym z żadną ze Spółek z Grupy Assicurazioni Generali. W takim przypadku wynagrodzenie ustalane jest w formie kwoty stałego rocznego wynagrodzenia brutto, zaś szczegółowe zasady wypłaty były określane w umowie zawartej pomiędzy Spółką, a Członkiem Rady Nadzorczej.

W 2017 roku Członkom Rady Nadzorczej nie przysługiwały zmienne składniki wynagrodzenia.

Członkom Rady Nadzorczej przysługiwał zwrot wszystkich kosztów poniesionych w związku z udziałem w pracach Rady Nadzorczej w tym np. biletów lotniczych.

W 2017 roku wynagrodzenie Członków Zarządu było finansowane i wypłacane ze środków Spółki, a świadczenia dla Członków Zarządu ustalane były przy uwzględnieniu praktyki rynkowej.

Członkowie Zarządu Spółki otrzymywali pakiet wynagrodzenia na który składał się stały składnik wynagrodzenia, zmienny składnik wynagrodzenia oraz pozostałe świadczenia. Wobec nowo powołanych Członków Zarządu stały składnik wynagrodzenia został ustalony w oparciu o pełnioną funkcję i przypisane obowiązki. U niektórych pozostałych Członków Zarządu stały składnik wynagrodzenia w 2017 roku uległ zmianie w oparciu o benchmarki rynkowe.

W 2017 roku zmienny składnik wynagrodzenia obejmował krótkoterminowy plan motywacyjny (STI) czyli coroczny system motywacji pieniężny dla Członków Zarządu mających wyznaczone cele strategiczne (KPI). Indywidualne cele strategiczne (KPI) były zróżnicowane w zależności od kompetencji i zakresu odpowiedzialności.

Cele ilościowe polegały na osiągnięciu odpowiednich wyników w szczególności przez Spółkę, Spółki Grupy Generali w Polsce, Region lub Grupę Generali, lub określone były na poziomie indywidualnym i obejmowały np. wynik operacyjny.

Szczegółowe postanowienie dotyczące maksymalnej kwoty zmiennego składnika wynagrodzenia zawarte zostały w indywidualnych umowach z Członkami Zarządu, przy czym żadna z nich nie przekraczała ustalonego limitu zgodnie z wytycznymi Grupy.

Dokonana została ocena spełnienia KPI's. Decyzja o przyznaniu wszystkim Członkom Zarządu z wyłączeniem Prezesa, zmiennego składnika wynagrodzenia za rok 2017 została, zgodnie z kompetencjami, podjęta przez Komisję Personalną Rady Nadzorczej Spółki w marcu 2018. Decyzja w tej sprawie dotycząca Prezesa Spółki ma zapaść w kwietniu.

Zasadą dla osób pełniących kluczowe funkcje jest określenie wynagrodzenie z przewagą stałego składnika oraz z podejściem przyjętym wobec zmiennego składnika wynagrodzenia, które jest spójne z celem zapewnienia ich niezależności i obiektywizmu ich kontroli.

Stały składnik wynagrodzenia ustalany jest według poziomu kompetencji i obowiązków przypisanych danej funkcji przy uwzględnieniu praktyki rynkowej.

Zasad i praktyki dotyczące wynagradzania organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego oraz osób pełniących funkcje kluczowe nie przewidują dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur.

W trakcie 2017 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład lub z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

**W ocenie Spółki, ustanowiony w niej system zarządzania jest adekwatny do jej charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla jej działalności.**

## **B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji**

W Spółce obowiązuje Polityka FIT & PROPER w Spółkach Grupy Generali w Polsce („Polityka”), która stanowi realizację m.in. wytycznych w zakresie kompetencji i reputacji zawartych w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2015 roku uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplacalność II).

Polityka ma na celu zagwarantowanie, że wszystkie osoby kluczowe z punktu widzenia zarządzania Spółką oraz lub pełniące/nadzorujące w niej inne kluczowe funkcje w rozumieniu polityki (zarówno rozważane jako kandydaci do powołania/zatrudnienia jak również pełniące już funkcję w organie lub inną kluczową funkcję, w rozumieniu polityki) spełniają w każdym czasie następujące wymogi:

- ich kwalifikacje zawodowe, wiedza i doświadczenie są adekwatne do zapewnienia prawidłowego i ostrożnego zarządzania Spółkami („Fit”),

oraz

- cieszą się dobrą reputacją i uczciwością („Proper”).

W celu oceny kompetencji i reputacji osób, które faktycznie zarządzają Spółką lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji Spółka stosuje następującą procedurę. Co najmniej raz w roku osoby wskazane w Polityce (w szczególności Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, personel pełniący funkcje kontrolne, tj. audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem, compliance, aktuarialną, inni kluczowi menedżerowie w rozumieniu Polityki) składają pisemne deklaracje samooceny. Deklaracje powinny potwierdzać przestrzeganie przez te osoby aktualnych standardów (norm) fit & proper. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej składają deklaracje w szczególności w związku z powołaniem w skład organu, przy zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego oraz w przypadku zmiany w składzie organu. Deklaracje Członków Zarządu przedstawiane są Radzie Nadzorczej do oceny i akceptacji. Personel pełniący funkcje kontrolne składa deklaracje samooceny przy powołaniu/zatrudnieniu oraz przy zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego, przy czym deklaracje osób nadzorujących funkcje kontrolne przedstawiane są Zarządowi Spółki do oceny i akceptacji. W przypadku innych kluczowych menedżerów ocena spełniania wymogów fit & proper dokonywana jest w praktyce przez Zarząd Spółki.

Ponadto osoby objęte obowiązkiem oceny spełniania wymogów fit & proper zobowiązane są do informowania Departamentu Personalnego o wszelkich zdarzeniach, które są istotne w odniesieniu do wymogu spełniania ww. przesłanek.

### **B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności**

System zarządzania ryzykiem w Spółce zdefiniowany jest, jako zestaw strategii, procesów i procedur mających na celu identyfikację, pomiar, reagowanie na wystąpienie, monitorowanie i raportowanie w sposób ciągły ryzyka, na które Spółka jest narażona.

Wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem nastąpiło w Spółce poprzez ustanowienie struktury zarządzania ryzykiem (risk governance) oraz wprowadzenie strategii, procesów i procedur, o których mowa powyżej.

#### **B.3.1. Struktura zarządzania ryzykiem (risk governance)**

Celem Risk Governance w ramach systemu zarządzania ryzykiem jest stworzenie efektywnej struktury organizacyjnej opartej o przejrzyste określony zakres ról i odpowiedzialności w obszarze ryzyka i określonej w zestawie regulacji wewnętrznych.

Strukturę organizacyjną zarządzania ryzykiem w Spółce tworzą: Rada Nadzorcza, Komitet Audytu, Zarząd, Komitet Ryzyka, Komitet Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami, Wyższe Kierownictwo, Komitet Produktowy Ubezpieczeń Majątkowych oraz jednostki operacyjne.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem pełniona jest przez Departament Zarządzania Ryzykiem. Zgodnie z Regulaminem Organizacyjnym Spółki, Departament Zarządzania Ryzykiem jest jej jednostką organizacyjną raportującą bezpośrednio do Zarządu Spółki. Polityka Zarządzania Ryzykiem stanowi, iż Funkcja Zarządzania Ryzykiem działa, jako gwarant skutecznego wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem, zgodnie z wymogami powszechnie obowiązujących przepisów prawa i decyzjami Zarządu. Funkcja wspiera Zarząd i Wyższe Kierownictwo w określaniu strategii zarządzania ryzykiem oraz w rozwoju narzędzi do identyfikacji, monitorowania, zarządzania i raportowania ryzyka. Departament Zarządzania Ryzykiem raportuje bezpośrednio do członka Zarządu odpowiedzialnego za nadzór nad obszarem zarządzania ryzykiem. Funkcja Zarządzania Ryzykiem Spółki jest nadzorowana przez Funkcję Zarządzania Ryzykiem na poziomie Regionu Grupy Generali.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem jest zintegrowana z procesami decyzyjnymi Spółki przez uwzględnienie jej roli we wszystkich istotnych procesach Spółki w identyfikacji, pomiarze, reakcji na wystąpienie, monitorowaniu i raportowaniu ryzyka. Rola Funkcji Zarządzania Ryzykiem ustanawiana jest politykami i procedurami zarządzania ryzykiem oraz procedurami operacyjnymi.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem na poziomie Centrali Grupy Generali jest odpowiedzialna za opracowanie wytycznych oraz koordynację zarządzania ryzykiem na poziomie Grupy Generali, w tym za:

- zarządzanie regulacjami wewnętrznymi w obszarze ryzyka;

- określanie i koordynowanie realizacji zadań w obszarze zarządzania ryzykiem;
- opracowanie, udostępnianie i dostarczanie wytycznych dot. metodologii oceny ryzyka;
- pomiar, monitorowanie i raportowanie profilu ryzyka Grupy Generali;
- opracowanie przepływu sprawozdań i informacji do Centrali Grupy;
- określanie, modyfikację i zarządzanie kluczowymi decyzjami w ramach funkcji zarządzania ryzykiem;
- wspieranie jednostek biznesowych w pomiarze i ograniczaniu właściwych dla nich ryzyk.

Nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem na poszczególnych szczeblach Grupy Generali ustrukturyzowany jest w następujący sposób:

- **Departament Zarządzania Ryzykiem Grupy Generali** (poziom Centrali Grupy Generali), kierowany przez Chief Risk Officer'a Grupy Generali (GCRO), odpowiedzialnego za dostarczanie wytycznych i koordynację działań na poziomie Grupy Generali;
- **Regionalny Departament Zarządzania Ryzykiem**, kierowany przez Regionalnego Chief Risk Officer'a (RCRO), odpowiedzialnego za dostarczanie wytycznych, koordynację działań i współdziałanie z Departamentem Zarządzania Ryzykiem w regionie, za który jest odpowiedzialny. W szczególności, jego obowiązki obejmują sprawowanie nadzoru i kontroli nad funkcją zarządzania ryzykiem danego podmiotu, stosowanie wytycznych Grupy na poziomie danego podmiotu oraz zapewnienie zarządzania ryzykiem; W przypadku Spółki regionem jest region Generali Central and Eastern Europe (Generali CEE)
- **Departament Zarządzania Ryzykiem w Spółce**, kierowany przez Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem, pełniącego funkcję Chief Risk Officer'a (CRO), odpowiedzialnego za realizację działań z obszaru zarządzania ryzykiem na poziomie Spółki.

GCRO nadzoruje RCRO a RCRO nadzoruje CRO. Zasady raportowania są opisane w Polityce Zarządzania Ryzykiem.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, CRO kierując Departamentem Zarządzania Ryzykiem, który pełni w Spółce Funkcja Zarządzania Ryzykiem sprawuje wiodącą rolę i ponosi odpowiedzialność za działania w obszarze zarządzania ryzykiem Spółki, w tym jest odpowiedzialny za stosowanie wytycznych Grupy Generali na poziomie Spółki zapewniając, że ryzyko jest zarządzane w odpowiedni sposób. W szczególności, CRO jest odpowiedzialny w Spółce za:

- monitorowanie ryzyka na poziomie Spółki zgodnie z wytycznymi, strategią i limitami ryzyka,
- wykonywanie funkcji zarządzania ryzykiem na poziomie Spółki, wdrażanie polityk i wytycznych Grupy Generali dotyczących zarządzania ryzykiem na poziomie Spółki,
- uczestniczenie w zarządzaniu Spółką poprzez wprowadzanie perspektywy ryzyka do procesów biznesowych Spółki,
- monitorowanie ryzyka na poziomie Spółki, monitorowanie przestrzegania limitów ryzyka,
- monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem
- identyfikację i ocenę nowych ryzyk
- raportowanie do Rady Nadzorczej, Zarządu oraz Kierownictwa Spółki,
- eskalowanie naruszeń limitów ryzyka do Regionalnego Departamentu Zarządzania Ryzykiem i odpowiednich organów zarządzających Spółki,

### **B.3.2. Procesy i procedury**

Zarządzanie ryzykiem jest oparte na 4 poniższych procesach:

- identyfikacja ryzyka,

- pomiar ryzyka,
- zarządzanie ryzykiem i kontrola ryzyka,
- monitorowanie ryzyka i raportowanie o ryzyku.

Proces identyfikacji ryzyka zaprojektowano tak, aby wszystkie istotne ryzyka na które narażona jest Grupa Generali na swoich poszczególnych poziomach, w tym na poziomie Spółki, zostały prawidłowo zidentyfikowane. W tym celu wprowadzony został proces samooceny istotnych ryzyk - Main Risk Self-Assessment (MRSA). W ramach tego procesu Funkcja Zarządzania Ryzykiem kontaktuje się z wszystkimi procesami biznesowymi w celu:

- identyfikacji i oceny istotnych ryzyk w zakresie ich prawdopodobieństwa oraz wpływu,
- identyfikacji i przypisania do prawidłowych właścicieli działań ograniczających ryzyka.

Proces MRSA jest przeprowadzany regularnie nie rzadziej niż raz w roku oraz każdorazowo w przypadku zmian strategii, operacji lub otoczenia, które istotnie wpływają na profil ryzyka Grupy Generali lub Spółki.

Odpowiedzialność za proces MRSA została zdefiniowana następująco:

- Właściciele ryzyka, określanymi jako pierwsza linia obrony, są odpowiedzialni za identyfikację ryzyka dotyczącego ich obszaru działalności;
- CRO jest odpowiedzialny za koordynowanie identyfikacji i oceny ryzyka przez właścicieli ryzyka w celu zapewnienia kompletności identyfikacji i oceny istotnych ryzyk;
- CRO jest odpowiedzialny za przygotowanie raportu o wyniku MRSA jako części raportu z procesu ORSA.

Spółka przyjęła główne kategorie ryzyka zgodnie z Formułą Standardową wyliczenia wymogu wypłacalności. Poza ryzykami występującymi w wyliczeniu kapitałowego wymogu wypłacalności zgodnie z Formułą Standardową Spółka identyfikuje dodatkowe główne kategorie ryzyka określone jako ryzyka spoza Filaru I.

**Tabela 7 Mapa podstawowych ryzyk Spółki**

Ryzyka objęte Formułą Standardową					
Ryzyka rynkowe	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	Ryzyko aktuarialne (inne niż ubezpieczenia na życie)	Ryzyko aktuarialne (ubezpieczenia na życie i zdrowotne)	Ryzyko operacyjne	Ryzyka spoza Filaru I
Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	Ryzyko składki i rezerw	Ryzyko śmiertelności	Ryzyko zapewnienia zgodności	Ryzyko płynności
Ryzyko cen akcji		Ryzyko katastroficzne	Ryzyko długowieczności	Ryzyko sprawozdawczości finansowej	Ryzyko strategiczne
Ryzyko cen nieruchomości		Ryzyko związane z rezygnacjami z umów	Ryzyko niepełnosprawności	Oszustwa wewnętrzne	Ryzyko utraty reputacji
Ryzyko spreadu kredytowego			Ryzyko związane z rezygnacjami z umów	Oszustwa zewnętrzne	Ryzyko zarażenia
Ryzyko walutowe			Ryzyko związane z wysokością ponoszonych kosztów	Niewłaściwe praktyki kadrowe	Ryzyka nowo powstające
Ryzyko koncentracji aktywów			Ryzyko katastroficzne	Niewłaściwe produkty i relacje z klientami	
			Ryzyko zachorowalności	Uszkodzenia aktywów rzeczowych w	

	wyniku klęsk żywiolowych
	Zakłócenia działalności przedsiębiorstwa oraz nieprawidłowości w działaniu systemów IT
Ryzyko rewizji wysokości rent	Zakłócenia w przebiegu transakcji oraz w zarządzaniu procesami

Pomiar ryzyka przeprowadzany jest w oparciu o wzajemnie uzupełniające się metody ilościowe i jakościowe. Podstawową metodą ilościową pomiaru ryzyka w Spółce jest wyliczenie wymogu wypłacalności zgodnie z Formułą Standardową. Dodatkowymi metodami ilościowymi są stosowane dla wybranych ryzyk analizy wrażliwości na podstawie testów stresu, metody oceny ryzyka ubezpieczeniowego, metoda zbierania informacji o stratach operacyjnych dla ryzyka operacyjnego oraz własna metoda pomiaru ryzyka płynności. Podstawowymi metodami jakościowymi stosowanymi do oceny ryzyka są samooceny ryzyka oraz analizy scenariuszowe. Częstotliwość pomiaru ryzyka jest uzależniona od jego charakteru. Całościowa ocena wszystkich istotnych ryzyk Spółki przeprowadzana jest nie rzadziej niż raz w roku w ramach procesu ORSA.

Zarządzanie i kontrola ryzyka determinowane są przyjętą przez Spółkę wewnętrzną regulację Akceptowany Poziom Ryzyka - Risk Appetite Framework (RAF). RAF określa:

- ryzyka pożądane,
- ryzyka akceptowane,
- ryzyka, których należy unikać, a ekspozycja na nie powinna być eliminowana.

RAF precyzuje również procedury monitorowania poziomu ryzyka i eskalacji przekroczeń. RAF definiuje limity ryzyka w odniesieniu do współczynnika wypłacalności określonego zgodnie z Formułą Standardową.

RAF zapewnia wyznaczenie przejrzystych wskazań dotyczących akceptowanego poziomu ryzyka i preferencji ryzyka na poziomie Grupy Generali i na poziomie Spółki. RAF pozwala na monitorowane wykorzystania akceptowanego poziomu ryzyka. RAF zapewnia wprowadzenie odpowiednich procesów zarządzania i podejmowania decyzji.

W uzupełnieniu do limitów ekspozycji na ryzyko określonych w RAF w odniesieniu do współczynnika wypłacalności, dla ryzyka płynności, które nie jest uwzględnione w wyliczeniu SCR według Formuły Standardowej, mierniki ryzyka oraz limity ekspozycji na ryzyko określa regulacja wewnętrzna Liquidity Risk Monitoring Guideline.

Procesy i procedury zdefiniowane w Spółce zapewniają ścisłą kontrolę i rygorystyczne zarządzanie ryzykiem. Działalność Spółki jest prowadzona zgodnie z pożądanym poziomem ryzyka ustalonym w RAF w odniesieniu do współczynnika wypłacalności oraz zgodnie z pożądanym poziomem poszczególnych ryzyk ustalonymi decyzjami Zarządu lub Wyższego Kierownictwa. W szczególności limity ryzyka ustalone zostały dla ryzyka w procesie inwestycji, ryzyka aktuarialnego oraz ryzyka płynności.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialna za całościowe monitorowanie i raportowanie profilu ryzyka do Zarządu, Wyższego Kierownictwa i Właścicieli Ryzyka (w zakresie kompetencji danego Właściciela Ryzyka).

### **B.3.3. Informacje dotyczące procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności**

#### **Metodologia procesu ORSA**

Spółka ocenia metodologię ORSA, jako adekwatną do wsparcia oceny ryzyka i umożliwiającą efektywne raportowanie całościowych potrzeb wypłacalności oraz ciągłą weryfikację zgodności z wymogami regulacyjnymi.

Spółka przyjmuje zestaw metodologii, opracowanych przez Grupę Generali dla celu opracowania raportu ORSA, jako zgodny z wymaganiami regulacyjnymi oraz dostarczający rzetelnego odzwierciedlenia profilu ryzyka Spółki. Aby zapewnić, odpowiednie odzwierciedlenie profilu ryzyka, w procesie ORSA zastosowano zasady proporcjonalności.

**Tabela 8** Metodologie przyjęte dla poszczególnych

Metodologia	Ryzyka objęte metodologią										Zastosowanie	
	Rynkowe	Kontrahenta	Aktuarialne Życiowe	Aktuarialne Majątkowe	Aktuarialne Zdrowotne	Operacyjne	Płynności	Strategiczne	Reputacyjne	Zarazenia		Powstające
Formuła Standardowa	X	X	X	X	X	X						Formuła Standardowa jest stosowana do wyliczenia wypłacalności z perspektywy regulacyjnej
Narzędzie do prognozowania współczynnika wypłacalności	X	X	X	X	X	X						Narzędzie do prognozowania współczynnika wypłacalności oparte na Formule Standardowej
Samoocena Ryzyka Operacyjnego						X						Jakościowa samoocena ryzyk operacyjnych. Metodologia zawiera analizę scenariuszy
Model Ryzyka Płynności							X					Monitorowanie współczynnika płynności inwestycji oraz współczynnika luki płynności
Samoocena Głównych Ryzyk (MRSA)								X	X	X	X	Jakościowa samoocena wszystkich istotnych ryzyk. Metodologia zawiera analizę scenariuszy

### Proces ORSA

Grupa Generali stosuje jednolity proces na wszystkich swoich poziomach, co umożliwia koordynację procesów lokalnych na potrzeby stworzenia grupowego raportu ORSA. Zasady procesu tworzenia raportu ORSA oraz koordynacja jego zatwierdzenia są zdefiniowane w Polityce Zarządzania Ryzykiem. Polityka Zarządzania Ryzykiem definiuje również minimalną zawartość raportu ORSA.

Chief Risk Officer na poziomie Spółki jest odpowiedzialny za przygotowanie raportu ORSA i jest w tym zadaniu wspierany przez GCRO w zakresie metodologii, definicji procesów i wzorów raportowania, co zapewnia, że proces na poziomie całej Grupy Generali zawiera wewnętrzne odwołania do procesów lokalnych spółek i jest spójny z procesem planowania grupowego.

Raport ORSA jest przygotowywany w następujących kluczowych krokach:

- zbieranie raportów finansowych i raportów dotyczących ryzyka przygotowywanych w trakcie roku, włączając w to wyliczoną wypłacalność na koniec roku i inne wyniki oceny ryzyka,
- wykonanie MRSA,
- wyliczenie prognozowanej wypłacalności (prospektywna ocena),
- przegląd adekwatności Kontroli Wewnętrznej i Systemu Zarządzania Ryzykiem.

**Tabela 9 Główne obowiązki w procesie ORSA**

Rola	Poziom	Odpowiedzialność
GCEO	Centrali Grupy Generali	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zatwierdzenie Operacyjnej Procedury ORSA</li> </ul>
GCRO	Centrali Grupy Generali	<ul style="list-style-type: none"> <li>Proponowanie pierwszej wersji wytycznych ORSA</li> <li>Aktualizacja Operacyjnej Procedury ORSA</li> <li>Koordinowanie procesu tworzenia raportu ORSA w całej Grupie</li> <li>Przygotowanie grupowego raportu ORSA i przedłożenie go do akceptacji przez Radę Dyrektorów Grupy Generali</li> </ul>
CRO	Spółki	<ul style="list-style-type: none"> <li>Koordinowanie lokalnych procesów tworzenia raportu ORSA</li> <li>Przygotowanie grupowego raportu ORSA i przedłożenie go do akceptacji przez Zarząd Spółki oraz następnie przez grupowego dyrektora ds. ryzyka</li> </ul>
Dyrektor Finansowy (włącznie z Funkcją Aktuarialną)	Spółki	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wkład do raportu ORSA w odniesieniu do funduszy własnych i oceny rezerw technicznych</li> <li>Współpraca z GCRO przy definiowaniu scenariuszy grupowych</li> </ul>

Proces ORSA poddawany jest przeglądowi nie rzadziej niż raz w roku.

Wyniki procesu ORSA w postaci raportu są przedkładane do zatwierdzenia przez Komitet Ryzyka. Raport ORSA jest podpisywany przez CRO i następnie przekazywany jest do GCRO. Po analizie otrzymanego raportu, GCRO przekazuje Spółce informację zwrotną o wszelkich obszarach wymagających poprawy tak, aby zapewnić ciągłe udoskonalanie procesu. GCRO dostarcza wytycznych w zakresie zastosowania raportu ORSA.

Raport ORSA zatwierdzany jest przez Zarząd Spółki. Raport ORSA jest przedkładany Organowi Nadzoru w ciągu 14 dni od daty zatwierdzenia przez Zarząd.

### **Organizacja procesu ORSA**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za przyjęcie strategii ryzyka, określenie akceptowanego poziomu ryzyka, określenie preferencji ryzyka, za zatwierdzenie dokumentu RAF definiującego akceptowany poziom ryzyka oraz za zdefiniowanie systemu zarządzania ryzykiem obejmującego w szczególności polityki zarządzania ryzykiem na poziomie Spółki.

Prezes Spółki jest odpowiedzialny za wdrożenie strategii ryzyka oraz za zarządzanie działalnością Spółki w granicach ustanowionych przez RAF oraz polityki i wytyczne dotyczące zarządzania ryzykiem.

Spółka powołała Komitet Ryzyka, któremu powierzono zadanie wspierania Wyższego Kierownictwa w następujących czynnościach:

- aktualizacja systemu zarządzania ryzykiem,
- definicja docelowego profilu ryzyka Spółki, zgodnie z profilami zdefiniowanymi przez Grupę Generali,
- definicja polityk zarządzania ryzykiem i wytycznych, jak również poziomów tolerancji i limitów ryzyka na poziomie operacyjnym,
- przegląd wyników działań monitorujących w zakresie realizacji polityk zarządzania ryzykiem zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dla wszystkich istotnych ekspozycji na ryzyko i ich wpływu na poziom wypłacalności,
- określenie wszelkich strategii naprawczych poprzez identyfikowanie wszelkich środków ograniczających oraz strategii przeciwdziałania sytuacjami awaryjnym,
- analiza efektów zdarzeń, które mają istotny wpływ na profil ryzyka Spółki.

MR&ALCO jest odpowiedzialny za oceny i decyzje w odniesieniu do:



- zarządzania ryzykiem rynkowym w działalności Spółki
- zarządzania kapitałem i ryzykiem kapitału,
- zarządzania płynnością i ryzykiem płynności,
- procedur związanych z zarządzaniem aktywami i zobowiązaniami,

Komitet Inwestycyjny Spółki jest odpowiedzialny za decyzje związane z funduszami własnymi zgodnie z Polityką Inwestycyjną zatwierdzoną przez Zarząd.

Funkcja Aktuarialna Spółki raportuje do członka zarządu Spółki odpowiedzialnego za obszar finansów. Głównymi obowiązkami Funkcji Aktuarialnej są:

- Wycena najlepszego oszacowania i wartości godziwej rezerw technicznych (włączając w to weryfikację jakości danych, dokładności, kompletności) dla potrzeb wypłacalności i zarządzania ryzykiem,
- Wycena statutowych rezerw technicznych dla celów księgowych,
- Raportowanie do Zarządu i Rady Nadzorczej odnośnie wiarygodności i adekwatności rezerw technicznych,
- Ocena RAF w odniesieniu do ryzyka aktuarialnego,
- Ocena adekwatności Programu Reasekuracyjnego,
- Efektywny wkład w realizację polityki zarządzania ryzykiem, w szczególności w odniesieniu do:
  - Procesu ORSA i zarządzania wypłacalnością;
  - Modelowania ryzyk w wycenie wymogu kapitałowego;
  - Obliczania kapitałowych miar ryzyka wykorzystywanych do celów zarządzania ryzykiem (RAC, SCR, MVM) na poziomie Spółki.

Zakres odpowiedzialności Funkcji Zarządzania Ryzykiem został opisany w części B.3.1. niniejszego raportu.

### **Oświadczenia odnośnie raportu ORSA**

Proces ORSA poddawany jest przeglądowi nie rzadziej niż raz w roku.

Raport ORSA zatwierdzany jest przez Zarząd Spółki nie rzadziej niż raz w roku.

W oparciu o przeprowadzony proces ORSA, który w szczególności obejmował porównanie potrzeb kapitałowych wynikających z analiz ilościowych i jakościowych uwzględniających profil ryzyka Spółki oraz oddziaływanie na siebie zarządzania kapitałem i systemu zarządzania ryzykiem w Spółce, **Zarząd Spółki uznał, iż utrzymanie kapitału własnego w wysokości limitu określonego w RAF, zaspokaja własne potrzeby Spółki w zakresie wypłacalności.**

## **B.4. System kontroli wewnętrznej**

**System Kontroli Wewnętrznej** zatwierdzony przez Zarząd Spółki jest definiowany, jako system, który działa w celu zapewnienia, że działalność Spółki jest zgodna z obowiązującymi przepisami prawa, wytycznymi organu nadzoru rynku finansowego oraz innych instytucji nadzorujących, a także z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi Spółki. Zapewnia on również, że procesy Spółki są efektywne i skuteczne w kontekście ich celów oraz że informacje sprawozdawcze i zarządcze są wiarygodne i kompletne.

Wdrożony w Spółce system kontroli wewnętrznej opisano w Polityce kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem (polityka). Zgodnie z zapisami polityki system kontroli wewnętrznej opiera się na trzech liniach obrony:

- I linia obrony to bezpośredni właściciele ryzyka, odpowiedzialni za realizację funkcji operacyjnych, i ponoszą oni ostateczną odpowiedzialność za ryzyko występujące w obszarze, którym zarządzają;
- II linia obrony to funkcje kontrolujące skuteczność pierwszej linii: aktuariat, compliance oraz zarządzanie ryzykiem.
- III linia obrony to funkcja audytu wewnętrznego, której zadaniem jest bieżąca ocena systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce.

Podstawowymi elementami wdrożonego systemu kontroli wewnętrznej są:

- środowisko kontroli wewnętrznej
- czynności / mechanizmy kontrolne
- świadomość
- monitorowanie i raportowanie.

Kontrola wewnętrzna obejmuje zestaw narzędzi, który pomaga Spółce osiągnąć swoje cele zgodnie z poziomem ryzyka wybranym przez Wyższe Kierownictwo. Cele te nie są ograniczone jedynie do celów biznesowych, ale rozciągają się także na cele związane ze sprawozdawczością finansową, jak również na kwestie związane z przestrzeganiem regulacji wewnętrznych i zewnętrznych, przy czym mają one różne znaczenie w zależności od ryzyka, które zostało zidentyfikowane. Wynika z tego, że odpowiednie mechanizmy kontroli wewnętrznej przyjmują różną naturę i formę w zależności od konkretnego procesu lub procesów.

Istnienie sprzyjającego środowiska kontroli, rozumianego jako zestaw czynności i działań, które pokazują znaczenie kontroli wewnętrznej w działalności operacyjnej, jest podstawowym czynnikiem umożliwiającym skuteczność kontroli. Środowisko kontroli określa, jak wrażliwy jest personel na samą potrzebę kontroli. Pojęcie „czynności i działań” oznacza zbiór elementów, które wydają się być abstrakcyjne i nieuchwytnie, lecz które w rzeczywistości przekładają się na realne korzyści dla organizacji. Czynniki te obejmują, na przykład uczciwość, wartości etyczne, know-how ze strony personelu, styl zarządzania, sposób realizowania delegowanych uprawnień, strukturę organizacyjną itp.

W powyższym kontekście odpowiedzialnością Zarządu jest wspieranie rozwoju i rozprzestrzenianie „kultury kontroli”, co wymaga od Wyższego Kierownictwa uświadomienia całego personelu na temat znaczenia kontroli wewnętrznej, pozytywnej roli jaką w tym procesie odgrywają, jak również na temat wartości dodanej, jaką stanowią oni dla firmy. Wyższe Kierownictwo jest odpowiedzialne za wdrożenie „kultury procesu” i „kultury kontroli” oraz zapewnienie, że pracownicy są świadomi swojej indywidualnej roli i odpowiedzialności tak, aby zaangażować ich na poziomie praktycznym w realizowane czynności kontrolne w ramach ich obowiązków. W tym celu Wyższe Kierownictwo zapewnia, że system delegowanych uprawnień i procedur regulujących przydział obowiązków, procesy operacyjne i kanały raportowania są należycie sformalizowane, a personel jest dostatecznie poinformowany i odpowiednio przeszkolony w zakresie takiego systemu. Jednym z podstawowych aspektów środowiska kontroli Spółki jest istnienie i rozpowszechnianie wśród swoich pracowników wysokiego poziomu moralnego. Jest to realizowane poprzez przyjęcie Kodeksu Postępowania Grupy Generali. Kodeks Postępowania stosuje się w odniesieniu do wszystkich pracowników Grupy Generali, w tym do członków organów nadzorujących i zarządzających. Ponadto oczekuje się, że osoby trzecie (konsultanci, dostawcy, agenci itp.) działający w imieniu grupy zostaną zobowiązani do przestrzegania zasad określonych w Kodeksie.

Kodeks określa minimalne standardy zachowania, których należy przestrzegać i dostarcza szczegółowych zasad postępowania w odniesieniu do następujących kwestii: promowanie różnorodności i integracji, ochrona aktywów i danych biznesowych, konflikt interesów, przeciwdziałanie korupcji, informacje finansowe i wykorzystywanie informacji poufnych, przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy, finansowaniu terroryzmu oraz sankcje międzynarodowe.

Skuteczność wyżej wymienionych środków kontroli jest gwarantowana nie tylko przez środki monitorowania i kontroli działań umiejscowione w całej strukturze organizacyjnej firmy, ale także poprzez odpowiednie kanały, przez które należy zgłaszać przypadki naruszenia. Praktyki lub działania, które w dobrej wierze zostaną uznane za niewłaściwe lub niezgodne z prawem,

Kodeksem Postępowania, zasadami Grupy lub innymi politykami wewnętrznymi (np. dyskryminacja, nękanie, zastraszanie, mobbing, korupcja, przekupstwo itp.) mogą być zgłaszane w formie pisemnej, z ujawnieniem tożsamości lub anonimowo, jeśli nie zabrania tego prawo lokalne.

Kultura kontroli wewnętrznej w Spółce opiera się również na wysokim poziomie świadomości każdego pracownika na temat jego ról i obowiązków, a zatem jego uprawnień i obowiązujących hierarchicznych linii raportowania. W celu zapewnienia odpowiedniej cyrkulacji i znajomości w/w modelu, firma wprowadziła dalsze środki, dzięki którym pracownicy mają świadomość uprawnień przekazanych przez Zarząd. Następnie delegowane uprawnienia podaje się do wiadomości na niższych poziomach hierarchii strukturalnej poprzez publikację przez departament zasobów ludzkich wewnętrznego memorandum, które określa zmiany organizacyjne w ramach korporacji. Rozdział zadań i obowiązków pomiędzy Kierowników i Przedstawicieli Prawnych/Prokurentów, zakres ich jurysdykcji oraz hierarchia sprawozdawczości zostały określone, odpowiednio, w dokumentach mianowania i nadania pełnomocnictwa. Co do komunikacji zmian organizacyjnych i podziału ról i obowiązków w ramach poszczególnych jednostek organizacyjnych, są one rozpatrywane przez odpowiedzialnego kierownika danej jednostki organizacyjnej, przy wsparciu Departamentu Zasobów Ludzkich, zgodnie z poziomem zatrudnienia i formalnie określonym zakresem obowiązków.

Konsolidacja tej kultury, wraz z racjonalną i właściwą orientacją celów biznesowych w kierunku przestrzegania zasad określonych powyżej, są również zapewnione poprzez przyjęcie polityki wynagrodzeń Grupy Generali w oparciu o następujące kardynalne role: kapitał wewnętrzny, konkurencyjność, spójność, merytokracja. Premie i inne zachęty wypłacane odpowiedzialnym menedżerom w obszarach działalności są częściowo uzależnione od powodzenia w rozwiązywaniu problemów wchodzących w zakres ich odpowiedzialności i zidentyfikowanych w trakcie audytu, tak aby proces kontroli wewnętrznej został w pełni powiązany. W każdym przypadku, niezależnie od istnienia takiego systemu nagród, należy podkreślić, że wdrożenie systemu kontroli i opracowanie procesów wyposażonych w odpowiednie mechanizmy kontroli jest przede wszystkim w interesie osób podążających w górę struktury jednostek organizacyjnych, ponieważ pozwala im to ograniczyć, w granicach określonych progów dopuszczalności, ryzyka, na które narażona jest ich działalność, zapewniając w ten sposób wymierne korzyści w realizacji i dostarczaniu oczekiwanych rezultatów.

Jak wspomniano wcześniej, skuteczne wdrożenie systemu kontroli wewnętrznej wymaga zaangażowania całego personelu w proces kontroli, co oznacza ich zaangażowanie w opracowywanie i zastosowanie zasad i procedur, które zagwarantują Zarządowi, że jego dyrektywy dotyczące zarządzania ryzykiem zostaną z powodzeniem wdrożone.

W wyniku powyższego, kontrole wewnętrzne w Spółce organizowane są na podstawie różnych poziomów operacyjnych i poziomów odpowiedzialności, które podlegają regulacji i skodyfikowaniu:

- 1) Kontrole będące obowiązkiem **jednostek organizacyjnych**, które tworzą integralną część każdego procesu spółki i stanowią podstawę systemu kontroli wewnętrznej (patrz: „Kontrole prowadzone przez jednostki organizacyjne”).
- 2) Kontrole prowadzone przez funkcje korporacyjne, których głównym zadaniem jest wykonywanie zadań kontrolnych. Są to, m.in.:
  - i. funkcja zarządzania ryzykiem, która kontroluje profil ryzyka Spółki i przestrzeganie przez kierownictwo limitów ustalonych przez Zarząd i Wyższe Kierownictwo;
  - ii. funkcja zachowania zgodności, która stanowi dodatkową i niezależną linię obrony w ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, odpowiedzialna za ocenę, czy organizacja działalności ubezpieczeniowej i jej procedury wewnętrzne są wystarczające do zapobiegania ryzyku wystąpienia kar za naruszenie regulacji lub grzywien nakładanych z mocy prawa oraz ryzyku strat finansowych lub utraty reputacji przez Spółkę w wyniku naruszenia prawa, regulacji lub środków zastosowanych przez organy nadzoru lub norm samoregulacji (patrz: Polityka Grupy dotycząca Zachowania Zgodności);

- iii. budżetowanie i controlling w celu monitorowania i analizy wyników działalności w zakresie osiągnięcia celów założonych na etapie planowania; wykazanie, poprzez pomiar szczegółowych wskaźników, rozbieżności pomiędzy celami założonymi na etapie planowania a wynikami oraz zidentyfikowanie zmian nadzwyczajnych;
- iv. funkcja ochrony przed oszustwami, której zadaniem jest ochrona przed oszustwem z zewnątrz oraz identyfikacja i przeciwdziałanie ewentualnym przypadkom jego wystąpienia;
- v. różnorodne organy inspekcji, które w ramach sieci sprzedaży i rozliczania szkód zasadniczo zajmują się inspekcją pod kątem nadzoru, kontroli i monitorowania określonych obszarów operacyjnych lub świadczenia usług.

Ponadto, istnieją inne funkcje niż operacyjne, które poprzez doradztwo na rzecz pozostałych funkcji korporacyjnych przyczyniają się do osiągnięcia celów kontroli wewnętrznej (doradztwo podatkowe, doradztwo w zakresie kwestii związanych z prywatnością, radca prawny itp.). Na najwyższym szczeblu istnieją również funkcje Centrum Korporacyjnego, które w ramach swoich obowiązków nadzorowania Grupy Generali podejmują różnego rodzaju działania kontrolne dotyczące podmiotów zależnych grupy i ich działalności na podstawie wydanych wytycznych.

- 3) Niezależna ocena przeprowadzona przez wewnętrzną kontrolę jakości i skuteczności kontroli wprowadzonych przez inne funkcje korporacyjne. Audyt wewnętrzny jest w rzeczywistości odpowiedzialny za zapewnienie, że niezależna ocena zostanie przeprowadzona w zakresie, w jakim system kontroli wewnętrznej jest skuteczny i efektywny, a więc za to, czy opracowane kontrole działają na tyle skutecznie, aby zapewnić, że procesy, w tym proces zarządzania ryzykiem, są wykonywane prawidłowo. Działalność audytu wewnętrznego ma formę bezpośredniej kontroli przeprowadzanych w jednostkach operacyjnych firmy, jak określono w Planie Audytu, a także analizy i oceny informacji dotyczących ryzyka i kontroli generowanych przez menedżerów odpowiedzialnych za różne obszary działalności. W celu zapewnienia pełnej zgodności z wymogiem niezależności od funkcji operacyjnych, lokalna funkcja audytu wewnętrznego podlega bezpośrednio Zarządowi i Departamentowi Audytu Grupy Generali.

Funkcje zarządzania ryzykiem, zachowania zgodności i audytu wewnętrznego działają w ramach poszczególnych polityk, które podlegają okresowej aktualizacji i zatwierdzeniu przez Zarząd. Szczegółowe przepisy wynikające z tych zasad kierują w określonym zakresie działaniami, które muszą zostać wykonane w ramach szczególnej, przypisanej misji, a także uprawnieniami i obowiązkami przyznanymi przez Zarząd. Funkcje zgodności i zarządzania ryzykiem są angażowane w przypadkach, w których opracowywane są nowe procesy i dokonywane są zmiany w strukturze organizacyjnej firmy. W szczególności, funkcja zgodności musi być każdorazowo angażowana w opracowywanie procesów, w których istotna jest kwestia zgodności. Z drugiej strony, audyt wewnętrzny jest angażowany w każdy znaczący projekt organizacyjny, udzielając wsparcia o charakterze prewencyjnym, tak aby wdrażane mechanizmy kontroli wewnętrznej zostały poprawnie zaprojektowane.

### **Funkcja zgodności**

Funkcja zgodności ma za zadanie ocenić, czy organizacja i jej wewnętrzne procedury są wystarczające, aby zapobiec ryzyku poniesienia kary sądowej lub administracyjnej, straty finansowej lub szkody dla reputacji w wyniku naruszenia przepisów ustawowych, wykonawczych lub działań władz nadzorczych i norm samoregulacji (kodeksu postępowania, zasad i innych obowiązujących przepisów).

Funkcja zgodności prowadzi swoją działalność zgodnie z lokalnymi uwarunkowaniami oraz w ramach dyrektyw przyjętych przez Departament Zgodności Grupy i określonych w polityce zgodności Grupy.

W szczególności, funkcja zgodności obejmuje:

- ciągle monitorowanie ustawodawstwa mającego zastosowanie odnośnie do spółki, w celu zapewnienia, że nowe przepisy są w firmie egzekwowane w odpowiednim czasie, a także za ocenę skutków organizacyjnych i proceduralnych, które te ostatnie mogą spowodować w ramach biznesu korporacyjnego;
- niezależną ocenę zgodności procesów biznesowych z obowiązującymi przepisami i ich skuteczności w zapobieganiu ryzyka braku takiej zgodności;
- wykonywanie zadań powierzonych przez Kodeks Postępowania Grupy Generali oraz przepisy wykonawcze do niego;
- przewodnictwo w prawidłowym wdrażaniu i stosowaniu Zasad Grupy Generali opublikowanych przez Departament Zgodności Grupy Generali.

## B.5. Funkcja audytu wewnętrznego

Funkcja Audytu Wewnętrznego w Spółce prowadzona jest przez Departament Audytu Wewnętrznego zgodnie z zasadami organizacyjnymi zdefiniowanymi w Grupowej Polityce Audytu, zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą Assicurazioni Generali, a lokalnie przez Komitet Audytu i Zarząd Spółki.

Audyt Wewnętrzny jest niezależną, efektywną i obiektywną funkcją utworzoną przez Radę Nadzorczą w celu badania i oceny adekwatności, efektywności i wydajności systemu kontroli wewnętrznej oraz wszystkich pozostałych elementów systemu governance, która nastawiona jest na poprawę skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej organizacji oraz procesów governance.

Audyt Wewnętrzny wspiera Radę Nadzorczą w identyfikowaniu strategii i wytycznych w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniając, iż są one poprawne i aktualne oraz, że dostarczają Radzie Nadzorczej analiz, ocen, zaleceń i informacji w zakresie przeglądanych działań. Prowadzi także działania zapewniające i doradcze na rzecz Rady Nadzorczej, najwyższej kadry kierowniczej i innych departamentów.

Zgodnie z Polityką Audytu Grupy Generali, pomiędzy kierującym Audytem Grupowym w Assicurazioni Generali, kierującym Regionalną Jednostką Audytu Grupowego, oraz kierującym Departamentem Audytu Wewnętrznego w Generali T.U. S.A. utworzony jest model raportowania typu Solid Line. W oparciu o ten model, kierujący Departamentem Audytu Wewnętrznego raportuje do Rady Nadzorczej, a ostatecznie do kierującego Audytem Grupowym, za pośrednictwem kierującego Regionalną Jednostką Audytu Grupowego. Zapewnia to autonomię działania i niezależność od działalności operacyjnej, jak również efektywny przepływ informacji. Dotyczy to stosowanej metodologii, przyjętej struktury organizacyjnej (rekrutowanie, powoływanie, odwoływanie, wynagradzanie oraz budżetowanie w porozumieniu z Radą Nadzorczą), ustalanych celów, ocen rocznych, metod raportowania, a także proponowanych działań audytowych, które należy uwzględnić w projekcie Planu Audytu przedkładanym Komitetowi Audytu do zatwierdzenia.

Departament Audytu Wewnętrznego dysponuje odpowiednim budżetem i zasobami, a zespół posiada wiedzę, umiejętności i kompetencje niezbędne do wykonywania ich pracy z należytym profesjonalizmem i starannością.

Audyt Wewnętrzny posiada wolny, nieograniczony i terminowy dostęp do wszelkiej dokumentacji organizacji, własności fizycznych i personelu, istotnych do wykonania badania, ponosząc ścisłą odpowiedzialność za poufność i zabezpieczenie dokumentacji oraz informacji. Kierujący Departamentem Audytu posiada wolny i nieograniczony dostęp do Rady Nadzorczej.

Audyt kieruje się zgodnością z obowiązkowymi wytycznymi Instytutu Auditorów Wewnętrznych, w tym Definicją Audytu Wewnętrznego, Kodeksem Etyki i Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego. Biorąc pod uwagę delikatny charakter i znaczenie roli zapewniającej w Spółce, pracownicy Departamentu Audytu Wewnętrznego muszą być objęci specjalnymi wymogami dotyczącymi kompetencji i reputacji określonymi w Polityce Grupowej Fit & Proper, zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą Assicurazioni Generali oraz Radę Nadzorczą Generali T.U. S.A.

W szczególności, kierujący Jednostką Audytu Wewnętrznego jest osobą, która spełnia wymogi nałożone przez reżim polskiego organu regulacyjnego, Solvency II, a także wymogi Grupy Generali, oraz posiada szerokie doświadczenie w dziedzinach obejmujących audyt, kontrolę wewnętrzną, ubezpieczenia, ryzyko i compliance.

Kierujący Departamentem Audytu Wewnętrznego nie ponosi odpowiedzialności za żadną inną funkcję operacyjną i powinien posiadać otwarte, konstruktywne i bliskie relacje z regulatorami, które wspierają wymianę informacji, istotnych do wypełniania swoich obowiązków.

Wszyscy pracownicy Departamentu Audytu Wewnętrznego posiadają udokumentowane umiejętności, odpowiednie do stopnia złożoności zadań i muszą w jak największym stopniu unikać działań mogących powodować rzeczywiste lub potencjalne konflikty interesów. Pracownicy są stale zobowiązani do nienagannego zachowania. Wszelkie informacje uzyskane podczas wykonywania zadań i obowiązków, muszą być zawsze traktowane jako poufne.

Działalność audytu wewnętrznego nie jest zakłócana przez żaden element organizacji, w kwestii wyboru audytu, zakresu, procedur, częstotliwości, harmonogramu czy treści raportu, co umożliwi zachowanie niezbędnej niezależnej i obiektywizmu.

Audytorzy wewnętrzeni nie posiadają bezpośredniej odpowiedzialności ani kontroli nad żadną z audytowanych działalności. W związku z tym, nie uczestniczą w działaniach operacyjnych organizacji ani w opracowywaniu, wprowadzaniu lub wdrażaniu środków kontroli organizacyjnej czy wewnętrznej. Jednakże potrzeba bezstronności nie wyklucza możliwości wystąpienia do funkcji audytu wewnętrznego o opinię na temat konkretnych kwestii związanych z zasadami kontroli wewnętrznej w celu zachowania zgodności.

Co najmniej raz w roku kierujący Departamentem Audytu Wewnętrznego przedstawia Komitetowi Audytu Spółki propozycję planu audytu wewnętrznego, zanim zostanie on złożony do zatwierdzenia przez Zarząd Spółki. Plan opracowywany jest w oparciu o metodologię bazującą na ocenie ryzyka, przy uwzględnieniu wszystkich działań, systemu governance, oczekiwanego rozwoju działań i innowacji, a także wkładu najwyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej. Planowanie uwzględnia wszelkie braki wykryte podczas przeprowadzonych audytów oraz zidentyfikowane nowe ryzyka. Plan audytu zawiera także terminy oraz wymagania dotyczące budżetu i zasobów na kolejny rok kalendarzowy.

W każdym planie audytu przedłożonym przez kierującego Departamentem Audytu Wewnętrznego do zatwierdzenia przez Komitet Audytu uwzględnione są terminy, wymagania dotyczące budżetu i zasobów na kolejny rok kalendarzowy. Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego informuje Komitet Audytu o wpływie na realizację planu audytów wszelkich ograniczeń zasobów i znaczących tymczasowych zmian.

Plan ten jest poddawany przeglądowi co najmniej dwa razy do roku i dostosowywany w odpowiedzi na zmiany w organizacji, poziomie ryzyka, operacjach, programach, systemach, kontrolach i obserwacjach audytowych. Stosownie do potrzeb organizacji, Departament Audytu Wewnętrznego może przeprowadzać audyty, które nie są objęte Planem Audytu lub świadczyć usługi doradcze związane z systemem governance, zarządzaniem ryzykiem i kontrolą.

Wszystkie działania audytowe prowadzone są zgodnie ze spójną i jednolitą na poziomie Grupy metodologią. Zakres audytu obejmuje, między innymi, badanie i ocenę adekwatności i skuteczności procesów governance, zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej w odniesieniu do określonych celów organizacji.

Po zakończeniu każdego badania przygotowany jest i przedstawiany audytowanym pisemny raport z audytu. Raport ten wskazuje na istotność zidentyfikowanych kwestii, obejmuje co najmniej wszelkie kwestie dotyczące skuteczności i przydatności systemu kontroli wewnętrznej, jak również poważne braki w zakresie zgodności z wewnętrznymi politykami, procedurami i procesami. Obejmuje uzgodnione działania naprawcze podjęte lub planowane w odniesieniu do wskazanych kwestii, a także uzgodnione terminy wdrożenia tych działań.

Audyt Wewnętrzny jest odpowiedzialny za monitorowanie odpowiednich działań naprawczych w kwestiach podniesionych w wyniku audytu.

Kierujący Departamentem Audytu Wewnętrznego, co najmniej dwa razy do roku, przekazuje Komitetowi Audytu i Zarządowi raport z działalności, z uwzględnieniem istotnych słabości zidentyfikowanych w danym okresie oraz proponowanych planów

działania. Zarząd określa, jakie działania należy podjąć w odniesieniu do każdej kwestii, a także zapewnia ich wykonanie. Jednakże, w szczególnie poważnych sytuacjach, Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego informuje Komitet Audytu Spółki niezwłocznie.

Audyt Wewnętrzny prowadzi program zapewnienia i doskonalenia jakości, obejmujący wszystkie aspekty audytu. Program obejmuje ocenę zgodności działalności z Instrukcją Audytu Grupowego, Definicją Audytu Wewnętrznego i Standardami, a także ocenę, czy audytorzy wewnętrzni stosują Kodeks Etyki. Program ocenia również skuteczność i efektywność działań audytowych oraz identyfikuje możliwości poprawy.

## **B.6. Funkcja aktuarialna**

Funkcja aktuarialna została wdrożona zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi oraz z uwzględnieniem Wytycznych KNF dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno – ubezpieczeniowych z 2015r. Wszystkie role i odpowiedzialności przypisane do funkcji aktuarialnej zostały powierzone Departamentowi Aktuariatu Finansowego i Reasekuracji.

Dyrektor Departamentu Aktuariatu Finansowego i Reasekuracji sprawuje nadzór na funkcją aktuarialną i pełni rolę Aktuariusza w rozumieniu Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Wewnętrznie Departament podzielony jest na niezależne zespoły, odpowiedzialne za czynności naliczeniowe oraz walidacyjne w procesie tworzenia rezerw techniczno – ubezpieczeniowych. Kierownicy zespołów raportują bezpośrednio do Dyrektora Departamentu.

Dyrektor Departamentu raportuje bezpośrednio do członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar finansów (CFO).

## **B.7. Outsourcing**

Proces zlecenia realizacji czynności podmiotom zewnętrznym regulowany jest przez Regulamin zlecenia czynności ubezpieczeniowych i innych podmiotom zewnętrznym. Obowiązujący Regulamin ma na celu zapewnienie zgodności działania Spółki z aktualnie obowiązującym prawem krajowym i międzynarodowym oraz Polityką Outsourcingu Grupy Generali, w zakresie outsourcingu procesów, usług, działań, w tym funkcji należących do systemu zarządzania.

Regulamin określa:

- wykaz funkcji należących do systemu zarządzania oraz czynności ubezpieczeniowych, które Spółka należące do Grupy Generali w Polsce mogą powierzać w drodze outsourcingu, ze wskazaniem które z tych czynności Spółki uznają za podstawowe lub ważne,
- kryteria wyboru podmiotów, którym Spółki zamierzają powierzać wykonywanie czynności ubezpieczeniowych oraz funkcji należących do systemu zarządzania,
- obowiązki Spółek Grupy Generali w Polsce wobec Organu Nadzoru,
- obowiązki i zasady współpracy Dostawców usług z Organem Nadzoru oraz Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Generali w Polsce w zakresie powierzonych czynności i funkcji,
- zasady zarządzania ryzykiem związanym z powierzeniem, w drodze outsourcingu, wykonywania czynności oraz funkcji należących do systemu zarządzania.

W zakresie czynności ubezpieczeniowych i funkcji należących do systemu zarządzania Generali Polska może w drodze Outsourcingu powierzyć wykonywanie następujących czynności:

- składanie oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania lub inne świadczenia należne z tytułu umów ubezpieczenia, gwarancji ubezpieczeniowych oraz umów reasekuracji,
- ocenę ryzyka w ubezpieczeniach osobowych i ubezpieczeniach majątkowych oraz w umowach gwarancji ubezpieczeniowych;
- wypłacanie odszkodowań i innych świadczeń należnych z tytułu umów ubezpieczenia, umów gwarancji ubezpieczeniowych oraz umów reasekuracji,

- przejmowanie i zbywanie przedmiotów lub praw nabytych przez zakład ubezpieczeń w związku z wykonywaniem umowy ubezpieczenia lub umowy gwarancji ubezpieczeniowej;
- prowadzenie kontroli przestrzegania przez ubezpieczających lub ubezpieczonych, zastrzeżonych w umowie lub w ogólnych warunkach ubezpieczeń, obowiązków i zasad bezpieczeństwa odnoszących się do przedmiotów objętych ochroną ubezpieczeniową;
- prowadzenie postępowań regresowych oraz postępowań windykacyjnych związanych z wykonywaniem umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych, umów reasekuracji w zakresie cedowania ryzyka z umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych;
- lokowanie środków zakładu ubezpieczeń;
- wykonywanie innych czynności określonych w przepisach innych ustaw,
- ustalanie przyczyn i okoliczności zdarzeń losowych;
- ustalanie wysokości szkód oraz rozmiaru odszkodowań oraz innych świadczeń należnych uprawnionym z umów ubezpieczenia lub umów gwarancji ubezpieczeniowych;
- ustalanie wartości przedmiotu ubezpieczenia,
- zapobieganie powstawaniu albo zmniejszeniu skutków zdarzeń losowych lub finansowanie tych działań z funduszu prewencyjnego,
- składanie oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania lub inne świadczenia należne z tytułu umów reasekuracji czynnej i umów retrocesji;
- prowadzenie kontroli przestrzegania przez cedentów warunków umów reasekuracji czynnej i umów retrocesji
- czynności wykonywane w zakresie doradztwa statystycznego, doradztwa aktuarialnego, analizy ryzyka, badań na rzecz klientów, lokowania środków zakładu reasekuracji, a także czynności zapobiegania powstawaniu lub zmniejszenia skutków wypadków ubezpieczeniowych lub finansowanie tych działań z funduszu prewencyjnego,
- wykonywanie funkcji należących do systemu zarządzania obejmujących funkcję zarządzania ryzykiem, funkcji zgodności z przepisami, funkcji audytu wewnętrznego oraz funkcje aktuarialną.

Wyżej wymienione czynności uznaje się za „ważne” w rozumieniu art. 46 ust. 1 punkt 4) lit a) ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Na dzień 31.12.2017 r. Spółka nie powierzała żadnej funkcji należącej do systemu zarządzania obejmujących funkcję zarządzania ryzykiem, funkcje zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego oraz funkcję aktuarialną w drodze outsourcingu.

Zlecenie wykonywania czynności outsourcingowych wymaga zachowania formy pisemnej. Każdorazowo przy zawieraniu takiej umowy kierujący komórką organizacyjną lub opiekun biznesowy umowy, który zleca na zewnątrz wykonywanie określonej czynności informuje Dział Compliance o zamiarze zawarcia umowy i przedstawia projekt umowy do akceptacji w czasie umożliwiającym terminowe zgłoszenie w/w umowy do KNF. Compliance Manager zawiadamia Organ Nadzoru co najmniej na 30 dni przed wdrożeniem outsourcingu funkcji należących do systemu zarządzania oraz ważnych czynności, a także o istotnej zmianie w outsourcingu tych funkcji lub czynności. Zmiany wprowadzone na koniec grudnia 2017 roku nakładają obowiązek dostarczenia formularza due diligence i ewentualnie oceny ryzyka dostawcy w zależności od kategorii umowy. Określenie jurysdykcji w ramach której zlokalizowani są usługodawcy wykonujący czynności outsourcingowe, znajduje się w ramach Europejskiego Obszaru Gospodarczego, przy czym jurysdykcja uwarunkowana jest postanowieniami danej umowy.



Regulamin zlecenia czynności ubezpieczeniowych i innych podmiotom zewnętrznym (outsourcing) podlega corocznej weryfikacji przez Dział Compliance oraz Departament Zarządzania Ryzykiem, w zakresie klasyfikacji istotności umów outsourcingowych.

Departament Zarządzania Ryzykiem co najmniej raz w roku przekazuje do Zarządu informacje na temat umów outsourcingowych oraz przeprowadzonych ocenach.

### **B.8. Wszelkie inne informacje**

Spółce nie są znane inne istotne informacje dotyczące jej system zarządzania, które mogą wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organów nadzoru.

## C. Profil ryzyka

Profil Ryzyka prezentuje ekspozycję Spółki na ryzyko w odniesieniu do RAF. Profil Ryzyka odnosi się do ryzyk określonych w Mapie Ryzyka Spółki zaprezentowanej w części sprawozdania B.3

Dla ryzyk objętych **Formułą Standardową** podstawową metodą oceny ilościowej jest wyliczenie wymogu wypłacalności zgodnie z Formułą Standardowa.

**Wszystkie istotne ryzyka** objęte są analizą jakościową w ramach procesu MRSA.

**Ryzyko operacyjne** poza wyceną zgodnie z Formułą Standardową oceniane jest dodatkowo w procesach prospektywnej samooceny, analizy scenariuszowej oraz zbierania informacji o stratach operacyjnych. Ryzyko operacyjne uwzględniane jest również w MRSA.

**Ryzyko płynności** jest analizowane w ramach procesu MRSA i dodatkowo wewnętrznymi wskaźnikami ryzyka określonymi w procedurze wewnętrznej Liquidity Risk Management Policy.

Największy wpływ na Kapitałowy Wymóg Wypłacalności (Solvency Capital Requirement – SCR) Spółki ma ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych stanowiąc 62,8% całego podstawowego wymogu kapitałowego przed dywersyfikacją. Analiza ryzyka aktuarialnego ubezpieczeń majątkowych przedstawiona jest w części sprawozdania C1 Ryzyko aktuarialne.

Z pozostałych ryzyk najistotniejsze jest ryzyko rynkowe opisane szczegółowo w części C.2 Ryzyko rynkowe oraz ryzyko kontrahenta opisane szczegółowo w części C.3 Ryzyko kredytowe.

Efekt dywersyfikacji pomniejsza podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją o 21,6%. Zdolność odroczonech podatków dochodowych do pokrywania strat stanowi 23,5% Kapitałowego Wymogu Wypłacalności.

W stosunku do stanu na koniec roku 2016 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności wzrósł o 29 520 tys. zł (8,2%). Wzrost zaobserwowano na wszystkich kategoriach ryzyk wchodzących w Kapitałowy Wymóg Wypłacalności .

**Tabela 10** Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności według Formuły Standardowej przed i po dywersyfikacji na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku

	2017		2016		Delta
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Ryzyko rynkowe	93 458	17,4%	86 107	18,2%	8,5%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	77 651	14,5%	71 535	14,4%	8,5%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie	7 000	1,3%	4 918	1,3%	42,3%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych	21 361	4,0%	19 786	3,9%	8,0%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych	336 936	62,8%	310 172	62,2%	8,6%
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją</b>	<b>536 406</b>	<b>100,0%</b>	<b>492 518</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,9%</b>
Dywersyfikacja	-115 891	-21,6%	-105 514	-21,9%	9,8%
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji</b>	<b>420 516</b>	<b>78,4%</b>	<b>387 003</b>	<b>78,1%</b>	<b>8,7%</b>

**Tabela 11** Kapitałowy wymóg wypłacalności według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku

	2017		2016		Delta
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji	420 516	108,0%	387 003	108,00%	8,7%
Ryzyko operacyjne	60 391	15,5%	57 460	15,40%	5,1%
Zdolności odroczonech podatków dochodowych do pokrywania strat	-91 372	-23,5%	-84 448	-23,50%	8,2%
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>389 535</b>	<b>100,0%</b>	<b>360 015</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,2%</b>

W uzupełnieniu do wyników wyliczenia SCR ustalając swój Profil Ryzyka Spółka wykorzystuje proces MRSA. Wyniki procesu MRSA wykazały, iż najistotniejszymi ryzykami Spółki w horyzoncie 3 lat od roku 2018 do roku 2020 są:

1. Ryzyko wzrostu wartości wypłacalnych odszkodowań wskutek nowych tytułów płatności w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych,
2. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego,
3. Ryzyko niekorzystnych zmian w otoczeniu konkurencyjnym skutkujących nieosiągnięciem zakładanego poziomu składki przypisanej brutto.

Wyniki ilościowej i jakościowej analizy ryzyka potwierdziły, iż poziom wypłacalności określony w RAF zaspokaja potrzeby kapitałowe Spółki.

### C.1. Ryzyko aktuarialne

Spółka dokonując oceny ryzyka aktuarialnego wykorzystuje następujące środki:

1. Wyliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności zgodnie z metodologią Formuły Standardowej,
2. Monitoring rozwoju rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości,
3. Monitoring zmian taryfowych i struktury portfela polis,
4. Analizę zmian w otoczeniu prawnym, mogących mieć wpływ na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Spośród wymienionych wyżej technik, pierwsza skupia się na ilościowej ocenie ryzyka w perspektywie jednego roku przy kalibracji wynikającej z zastosowania wartości narażonej na ryzyko (VAR – Value at Risk) na poziomie ufności równym 99,5%. Środki wymienione w punktach 2 - 4 są technikami jakościowymi, wspierającymi proces oceny ryzyka negatywnego rozwoju rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Ponadto, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności podlegają walidacji niezależnej jednostki w ramach Funkcji Aktuarialnej w zakresie wysokości rezerw oraz zgodności z dyrektywą Wypłacalność II.

### Kapitałowy Wymóg Wypłacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej

Podstawowym narzędziem oceny ryzyka aktuarialnego w Spółce jest Kapitałowy Wymóg Wypłacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej.

Wyliczenie to zakłada podział aktuarialnego rynkowego na następujące moduły i podmoduły:

- Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie:
  - Ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie,
  - Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie,
  - Ryzyko związane z rezygnacjami w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie,
- Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie:
  - Ryzyko śmiertelności,
  - Ryzyko długowieczności,

- Ryzyko niezdolności do pracy,
- Ryzyko wydatków w ubezpieczeniach na życie,
- Ryzyko rewizji wysokości rent,
- Ryzyko związane z rezygnacjami,
- Ryzyko katastroficzne,
- Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych:
  - Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie,
  - Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie,
  - Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach zdrowotnych.

Dla każdego z wyżej wymienionych podmodułów L2/DA definiuje oddzielne ilościowe parametry szoków zakładające określoną stratę podstawowych środków własnych w perspektywie rocznej na skutek nieoczekiwanej materializacji ryzyka. Na tej podstawie Spółka wylicza w każdym z podmodułów specyficzną dla siebie stratę podstawowych środków własnych - kapitałowy wymóg wypłacalności, przy czym struktura portfela ubezpieczeń Spółki determinuje, które ze scenariuszy zdefiniowanych w L2/DA mogą prowadzić do utraty jej podstawowych środków własnych. Na tej podstawie stwierdzono, że ze względu na specyfikę portfela ubezpieczeń Spółki, wymóg kapitałowy w podmodułach „Ryzyko śmiertelności”, „Ryzyko niezdolności do pracy”, „Ryzyko związane z rezygnacjami” i „Ryzyko katastroficzne” w ramach modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie, oraz podmoduł „Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie” w ramach modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych wynosi 0 zł.

Aby dokonać pomiaru całkowitego ryzyka aktuarialnego dokonuje się agregacji kapitałowych wymogów wypłacalności w ramach poszczególnych modułów przy wykorzystaniu macierzy korelacji ryzyka zdefiniowanych w L2/DA.

**Tabela 12** Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyk aktuarialnych według Formuły Standardowej, przed dywersyfikacją pomiędzy modułami ryzyka, wraz z udziałem w podstawowym kapitałowym wymogu przed dywersyfikacją, na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku:

	2017		2016		Delta
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie	7 000	1,3%	4 918	1,00%	42,34%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych	21 361	3,9%	19 786	4,00%	7,96%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych	336 936	62,2%	310 172	63,00%	8,63%

Kapitałowy wymóg wypłacalności ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie wyliczony zgodnie z metodologią formuły standardowej w Spółce na dzień 31 grudnia 2017 wyniósł 336 936 tys. zł przy sumie poszczególnych ryzyk na poziomie 396 095 tys. zł oraz efekcie dywersyfikacji równym 59 159 tys. zł (15% sumy). Najbardziej istotnym składnikiem tego wymogu było ryzyko składki i rezerw, dla którego wymóg kapitałowy wyniósł 325 973 tys. zł.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka składki i rezerw wyznaczony na koniec roku 2017 wzrósł w porównaniu do roku 2016 o 8%, co wynika głównie ze wzrostu sumy bilansowej rezerw szkodowych netto w segmencie ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych.

**Tabela 13** Kapitałowy wymóg wypłacalności w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie według Formuły Standardowej, przed dywersyfikacją pomiędzy podmodułami ryzyka, na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku:

	2017	2016	Delta
	tys. zł	tys. zł	
Ryzyko składki i rezerw	325 973	301 658	8,06%
Ryzyko katastroficzne	29 065	28 841	0,78%
Ryzyko związane z rezygnacjami	41 057	5 220	686,54%

W poniższej tabeli zaprezentowano miary wielkości ryzyka odpowiednio: składki ( $V_{prem}$ ) i rezerw ( $V_{res}$ ) wyznaczone zgodnie z wymogami Formuły Standardowej dla poszczególnych segmentów. Segmentem o największej ekspozycji na ryzyko, zarówno składki jak i rezerw, są Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych, co jest zgodne z profilem działalności Spółki.

**Tabela 14** Miara wielkości ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie wyznaczona według Formuły Standardowej na koniec roku 2017:

	$V_{prem}$ (tys. zł)	$V_{res}$ (tys. zł)
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	383 122	769 287
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	144 021	46 820
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	2 777	5 510
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	132 534	71 667
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	40 539	56 566
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	25 098	8 551
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	65	107
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	19 553	7 027
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	0	0

Drugim najistotniejszym składnikiem kapitałowego wymogu wypłacalności w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie było ryzyko związane z rezygnacjami, dla którego wymóg kapitałowy wyniósł 41 057 tys. zł.

Dla ryzyka rezygnacji obserwowany jest istotny wzrost wymogu kapitałowego w 2017 roku, co wynika z poprawy rentowności portfela ubezpieczeń w 2017 roku, w szczególności w segmencie ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych.

Trzecim składnikiem kapitałowego wymogu wypłacalności w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie było ryzyko katastroficzne, dla którego wymóg kapitałowy na koniec roku 2017 kształtował się na podobnym poziomie jak w roku 2016 i wyniósł 29 065 tys. zł.

**Tabela 15** Podmoduł ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie według Formuły Standardowej, przed dywersyfikacją pomiędzy podmodułami ryzyk, na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku

	2017	2016	Delta
	tys. ZŁ	tys. ZŁ	
Podmoduł ryzyka katastrof naturalnych	25 428	25 307	0,48%
Podmoduł ryzyka katastrof dla reasekuracji nieproporcjonalnej ubezpieczenia mienia	0	0	-
Podmoduł ryzyka katastrof spowodowanych przez człowieka	13 681	13 585	0,71%
Podmoduł pozostałego ryzyka katastroficznego	3 317	2 607	27,24%

W ramach podmodułu ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie nie stwierdzono istotnych zmian czynników ryzyka w roku 2017. Spółka aktywnie ogranicza ryzyko katastroficzne transferując ryzyko za pomocą reasekuracji biernej (w szczególności umów reasekuracji nadwyżki szkody), co skutkuje znacznym obniżeniem wymogu kapitałowego dla podmodułu ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie. Dla porównania, wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie obliczony bez zastosowania technik ograniczania ryzyka wyniósłby 3 987 775 tys. zł.

### **Samoocena głównych ryzyk ubezpieczeniowych**

Spółka stosuje samoocenę głównych ryzyk, przeprowadzaną za pomocą analizy scenariuszowej, jako jedno z narzędzi pomiaru ryzyka ubezpieczeniowego w celu zapewnienia identyfikacji kluczowych ryzyk oraz scenariuszy mogących mieć negatywny wpływ na osiągnięcie zakładanych celów strategicznych organizacji. Wśród rozważanych scenariuszy dotyczących ryzyka ubezpieczeniowego w ramach MRSA znalazły się:

1. Ryzyko katastrofy naturalnej i jednoczesnej niewypłacalności reasekuratora,
2. Ryzyko wzrostu wartości wypłacalnych odszkodowań wskutek nowych tytułów płatności w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych, w tym płatności związanych z zadośćuczynieniem za krzywdę osobom najbliższym poszkodowanego, który na skutek czynu niedozwolonego doznał ciężkiego i trwałego uszczerbku na zdrowiu
3. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w jednej linii biznesowej,

Do każdego z powyżej zaprezentowanych scenariuszy przypisane zostało prawdopodobieństwo (PR) jego realizacji (1 – Niskie, 3 – Wysokie), a także oszacowany został wpływ na: wynik netto (WN), płynność (PŁ), reputację (RP) oraz współczynnik wypłacalności (WW).

**Tabela 16 Samoocena głównych ryzyk ubezpieczeniowych.**

Nazwa scenariusza/ ryzyka	PR	WN	PŁ	RP	W/ W	Działania ograniczające
<b>Ryzyko katastrofy naturalnej i jednoczesnej niewypłacalności reasekuratora</b>	1	3	3	3	3	Spółka regularnie monitoruje jakość kredytową reasekuratorów. Spółka funkcjonuje zgodnie z limitami ekspozycji poza Grupę Generali.  Spółka dokonuje oceny ryzyka powodziowego w procesie underwritingu.
<b>Ryzyko wzrostu wartości wypłacalnych odszkodowań wskutek nowych tytułów płatności w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych</b>	2	3	3	1	3	Spółka regularnie monitoruje zmiany w otoczeniu prawnym, mogące mieć wpływ na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe. Spółka regularnie dokonuje weryfikacji i aktualizacji taryfy, aby lepiej dopasować ją do profilu ryzyka. Jednocześnie Spółka podejmuje działania mające na celu poprawę profilu i dywersyfikacji ryzyka.

Nazwa scenariusza/ ryzyka	PR	WN	PŁ	RP	W W	Działania ograniczające
Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w jednej linii biznesowej	2	3	1	brak	2	Spółka regularnie dokonuje weryfikacji i aktualizacji taryfy, aby lepiej dopasować ją do profilu ryzyka. Jednocześnie Spółka podejmuje działania mające na celu poprawę profilu i dywersyfikacji ryzyka, w szczególności ogranicza udział w portfelu klientów o spodziewanej wyższej szkodowości.

### Ryzyka aktuarialne, na które narażona jest Spółka oraz opis technik ograniczania ryzyka aktuarialnego

Najważniejszym ryzykiem aktuarialnym na które narażona jest Spółka jest wzrost średniej wypłacanej szkody w segmencie ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych. Materializacji tego ryzyka sprzyja brak stabilnych uregulowań prawnych w zakresie określenia kręgu osób objętych zadośćuczynieniem oraz warunków ramowych określania wysokości zadośćuczynienia.

Spółka, rozpoznając wyżej opisane ryzyko, podejmuje szereg działań służących utrzymaniu stabilności finansowej:

- Uwzględnić przy tworzeniu rezerw techniczno – ubezpieczeniowych ostatnio obserwowane zmiany w rozwoju rynku szkód osobowych, a w szczególności zmiany w poziomie średniego zadośćuczynienia oraz wpływ orzeczeń sądowych w tym zakresie,
- Uwzględnić przy tworzeniu rezerw techniczno – ubezpieczeniowych zmiany legislacyjne mogące skutkować wzrostem średniej wysokości szkody,
- Aktywnie zarządza strukturą portfela ubezpieczeń w celu dywersyfikacji ryzyk przyjmowanych do ubezpieczenia. W szczególności spółka zmniejsza udział ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych w strukturze portfela ubezpieczeń,
- Dokonuje aktualizacji taryfy, w szczególności w segmencie ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych, co ma na celu poprawę profilu klientów i spadek szkodowości w tym segmencie.

Poza działaniami opisanymi powyżej, spółka w znacznym stopniu ogranicza ryzyko aktuarialne transferując ryzyko na podmioty trzecie za pomocą reasekuracji biernej. Adekwatność programu reasekuracji jest w sposób ciągły monitorowana, a w uzasadnionych przypadkach program jest korygowany w celu lepszego dopasowania do profilu działalności Spółki.

Żadne z ryzyk aktuarialnych nie stanowi koncentracji ryzyka, o której mowa w L2/DA w art. 295 ust. 3..

## C.2. Ryzyko rynkowe

### C.2.1. Opis technik oceny ryzyka rynkowego oraz najistotniejszych ryzyk

Do oceny ryzyka rynkowego Spółka stosuje następujące techniki pomiaru:

1. Kapitałowy wymóg wypłacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej,
2. Samoocena głównych ryzyk rynkowych,
3. Analiza wrażliwości nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w bilansie rynkowym.

Pierwsza oraz trzecia z wyżej wymienionych technik skupiają się na ilościowej ocenie ryzyka rynkowego natomiast druga technika jest techniką typowo jakościową – opartą na analizie scenariuszowej połączonej z ilościowym oszacowaniem wpływu konkretnego scenariusza na najważniejsze wskaźniki ryzyka Spółki. Analiza wrażliwości skupia się na pomiarze ryzyka rynkowego w krótkoterminowej perspektywie wahań wartości najważniejszych pozycji bilansowych. Kapitałowy wymóg wypłacalności ocenia z kolei ryzyko rynkowe w perspektywie jednego roku przy kalibracji wynikającej z zastosowania wartości narażonej na ryzyko (VAR – Value at Risk) na poziomie ufności równym 99,5%. Samoocena głównych ryzyk rynkowych skupia się natomiast na pomiarze ryzyka rynkowego w trzyletniej perspektywie czasowej zgodnej z perspektywą planowania biznesowego.

### **Kapitałowy wymóg wypłacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej**

Podstawowym narzędziem oceny ryzyka rynkowego w Spółce jest kapitałowy wymóg wypłacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej. Wyliczenie to zakłada podział ryzyka rynkowego na następujące podmoduły:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko cen akcji,
- ryzyko cen nieruchomości,
- ryzyko spreadu,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko koncentracji.

Dla każdego z wyżej wymienionych podmodułów L2/DA definiuje oddzielne ilościowe parametry szoków zakładające określoną stratę podstawowych środków własnych w perspektywie rocznej na skutek wahań rynkowych cen aktywów. Na tej podstawie Spółka wylicza w każdym z podmodułów specyficzną dla siebie stratę podstawowych środków własnych - kapitałowy wymóg wypłacalności. Aby dokonać pomiaru całkowitego ryzyka rynkowego dokonuje się agregacji kapitałowych wymogów wypłacalności z poszczególnych podmodułów przy wykorzystaniu macierzy korelacji ryzyka rynkowego zdefiniowanej w L2/DA. Różnica pomiędzy prostą sumą wymogów kapitałowych z poszczególnych podmodułów, a skorelowaną sumą tych wymogów nazywana jest efektem dywersyfikacji w ramach modułu ryzyka rynkowego.

Kapitałowy wymóg wypłacalności ryzyka rynkowego wyliczony zgodnie z metodologią formuły standardowej w Spółce na dzień 31 grudnia 2017 wyniósł 93 458 tys. zł przy sumie poszczególnych ryzyk na poziomie 157 224 tys. zł oraz efekcie dywersyfikacji równym -63 766 tys. zł (41% sumy). Najbardziej istotnymi składnikami tego wymogu były: ryzyko koncentracji (57 864 tys. zł), ryzyko cen akcji (55 665 tys. zł) oraz ryzyko wzrostu stóp procentowych (22 195 tys. zł).

Ryzyko koncentracji wynika z dwóch poniższych ekspozycji:

1. 100% akcji Generali PTE S.A. w portfelu Spółki, ekspozycja ta stanowi koncentrację ryzyka, o której mowa w L2/DA w art. 295 ust. 3. Utrzymanie tej inwestycji jest zgodne ze strategią biznesową Spółki.
2. Inwestycje w akcje podmiotów, których udziałowcem większościowym jest Skarb Państwa.

Wartość wymogu wypłacalności na ryzyko cen akcji na koniec roku 2017 w 55% wynikała z faktu posiadania udziałów kapitałowych w podmiotach powiązanych - Generali PTE S.A oraz Generali Finance Sp. z o.o. Pozostała część tego ryzyka wynikała z ekspozycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz z ekspozycji w akcje notowane na rynkach regulowanych w państwach będących członkami Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) lub Organizacji Współpracy



Gospodarczej i Rozwoju (OECD). Kapitałowy wymóg wypłacalności związany z ryzykiem cen akcji wzrósł o 8,5% w związku ze wzrostem wartości portfela akcji.

Wartość wymogu wypłacalności na ryzyko stopy procentowej wynikała z efektu netto zmiany wyceny aktywów i pasywów w wyniku wzrostu stóp procentowych zgodnie z metodologią Formuły Standardowej. W związku z ograniczeniem ekspozycji na obligacje skarbowe o długim terminie zapadalności i w konsekwencji lepszym dopasowaniem duration portfela papierów dłużnych i depozytów do duration zobowiązań, kapitałowy wymóg wypłacalności zmniejszył się o prawie 46%.

Ryzyko walutowe wzrosło o 12%, co było wynikiem zwiększenia luki walutowej na EUR oraz USD.

**Tabela 17 Ekspozycja na ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.**

	2017		2016		Delta (aktywa)
	Aktywa tys. zł	Pasywa tys. zł	Aktywa tys. zł	Pasywa tys. zł	
Ryzyko stopy procentowej	2 423 338	2 026 333	2 224 247	1 499 783	9,0%
Ryzyko cen akcji	204 513	0	176 626	0	15,8%
Ryzyko cen nieruchomości	13	0	17	0	-26,2%
Ryzyko spreadu	2 423 338	0	2 224 247	0	9,0%
Koncentracja ryzyka rynkowego	2 595 112	0	2 385 988	0	8,8%
Ryzyko walutowe	122 095	98 187	96 285	89 249	26,8%

**Tabela 18 Kapitałowy wymóg wypłacalności – ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku**

	2017 tys. zł	2016 tys. zł	Delta
Ryzyko stopy procentowej	22 195	41 008	-45,88%
Ryzyko cen akcji	55 665	46 254	20,35%
Ryzyko cen nieruchomości	3	4	-21,56%
Ryzyko spreadu	14 530	8 414	72,69%
Koncentracja ryzyka rynkowego	57 864	51 023	13,41%
Ryzyko walutowe	6 967	6 201	12,35%
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka rynkowego	-63 766	-66 797	-4,54%
<b>Całkowite ryzyko rynkowe</b>	<b>93 458</b>	<b>86 107</b>	<b>8,54%</b>

Zmiany pozostałych ryzyk rynkowych w okresie sprawozdawczym nie były istotne w rozumieniu Artykułu 291 L2/DA.

### **Samoocena głównych ryzyk rynkowych**

Poza wyliczeniem kapitałowego wymogu wypłacalności do pomiaru ryzyka rynkowego Spółka stosuje również samoocenę głównych ryzyk rynkowych, która ma na celu zapewnienie identyfikacji kluczowych ryzyk oraz scenariuszy mogących mieć negatywny wpływ na osiągnięcie zakładanych celów strategicznych organizacji. Wśród rozważanych scenariuszy dotyczących ryzyka rynkowego w ramach MRSA przygotowywanej na potrzeby rocznego raportu ORSA 2017 znalazły się:

1. Scenariusz upadku emitenta obligacji korporacyjnej znajdującej się w środkach własnych Spółki,
2. Scenariusz kryzysu finansowego
3. Scenariusz zmian regulacyjnych w ramach parametrów Formuły Standardowej w zakresie wyliczania ryzyka koncentracji aktywów oraz ryzyka spreadu kredytowego dla obligacji skarbowych i komunalnych.

Do każdego z powyżej zaprezentowanych scenariuszy przypisane zostało prawdopodobieństwo (PR) jego realizacji (1 – Niskie, 3 – Wysokie), a także oszacowany został wpływ na: wynik netto (WN), płynność (PŁ), reputację (RP) oraz współczynnik wypłacalności (WW).

**Tabela 19** Samoocena głównych ryzyk rynkowych

Nazwa scenariusza/ ryzyka	PR	WN	PŁ	RP	WW	Działania ograniczające
<p><b>Scenariusz upadku emitenta obligacji korporacyjnej znajdującej się w środkach własnych Spółki</b></p> <p><b>Scenariusz zakłada niewypłacalność emitenta obligacji korporacyjnej o najwyższym udziale w środkach własnych Spółki</b></p>	1	2	1	nd.	1	Spółka funkcjonuje zgodnie z ustalonymi limitami inwestycyjnymi oraz regularnie monitoruje sytuację finansową emitentów obligacji posiadanych w portfelu.
<p><b>Scenariusz kryzysu finansowego</b></p> <p><b>Scenariusz zakłada ograniczenie strefy EURO oraz destabilizację w krajach wschodnioeuropejskich i w konsekwencji odpływ inwestorów z obszarów o wysokim ryzyku, w tym z Polski, zaczynając od 4. kwartału 2018 roku. Możliwe obniżenie ratingu Polski. W efekcie, indeks WIG znacząco się obniża, a stopy procentowe rosną do końca roku 2018. W 1. kwartale 2019 oraz w roku 2020 WIG wzrasta, a stopy procentowe spadają, lecz do końca roku 2020 nie osiągną poziomów z początku roku 2018.</b></p>	1	2	2	nd.	2	Spółka funkcjonuje zgodnie z ustalonymi limitami inwestycyjnymi oraz regularnie monitoruje poziomy sprzedaży oraz wypłacanych odszkodowań. Ze względu na nieistotny wpływ na miary Apetytu na Ryzyko, wystąpienie scenariusza jest na akceptowalnym poziomie.
<p><b>Scenariusz zmian regulacyjnych w ramach parametrów Formuły Standardowej w zakresie wyliczania ryzyka koncentracji aktywów oraz ryzyka spreadu kredytowego dla obligacji skarbowych i komunalnych</b></p> <p><b>Scenariusz zakłada zastąpienie obecnej wartości wymogu kapitałowego równej 0 dla obligacji skarbowych i komunalnych wymogiem obliczonym zgodnie z zasadami stosowanymi dla obligacji korporacyjnych.</b></p>	1	nd.	nd.	nd.	3	Spółka podejmuje działania optymalizujące poziom wypłacalności.

### **Analiza wrażliwości Podstawowe Środków Własnych na ryzyko rynkowe**

Dodatkowym narzędziem pomiaru ryzyka rynkowego w Spółce jest analiza wrażliwości Podstawowych Środków Własnych w bilansie rynkowym. W celu przeprowadzenia tej analizy zdefiniowano 9 scenariuszy (czynników ryzyka) i oszacowano ich ilościowy wpływ na poszczególne pozycje bilansowe aktywów Spółki. Suma zmian poszczególnych pozycji bilansowych została zagregowana do łącznej zmiany Podstawowych Środków Własnych w danym scenariuszu. Poniżej zaprezentowana została tabela przedstawiająca poszczególne scenariusze oraz ich wpływ na Podstawowe Środki Własne na dzień 31 grudnia 2017 roku.

**Tabela 20** Analiza wrażliwości Podstawowych Środków Własnych w bilansie rynkowym.

Scenariusz analizy wrażliwości	Podstawowe Środki Własne po realizacji scenariuszy związanych z analizą wrażliwości	Zmiana PSW ze konkretnym scenariuszem	Procentowa zmiana PSW związana ze scenariuszem
<b>Bazowa nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>711 379</b>		
Spadek cen nieruchomości -25%	711 186	-193	0,0%
Wzrost cen akcji +25%	722 941	11 562	1,6%
Spadek cen akcji -25%	694 394	-16 985	-2,4%
Wzrost stóp wolnych od ryzyka +50 p.b.	679 737	-31 642	-4,4%
Spadek stóp wolnych od ryzyka -50 p.b.	744 046	32 667	4,6%
Wzrost stóp wolnych od ryzyka +20 p.b.	698 602	-12 778	-1,8%
Spadek stóp wolnych od ryzyka -20 p.b.	724 321	12 942	1,8%
Wzrost spreadu kredytowego obligacji korporacyjnych +50 p.b.	710 442	-937	-0,1%
Wzrost spreadu kredytowego obligacji skarbowych emitowanych w walucie krajowej +50 p.b.	680 126	-31 253	-4,4%

Analiza wrażliwości Podstawowych Środków Własnych w bilansie rynkowym wskazuje, iż spośród zdefiniowanych scenariuszy najbardziej dotkliwymi okazały się być scenariusze dotyczący zmiany stóp wolnych od ryzyka oraz scenariusz wzrost spreadu kredytowego obligacji skarbowych emitowanych w walucie krajowej. Każdy z tych scenariuszy powodował zmniejszenie się PSW o 4,4 %. Wpływ pozostałych scenariuszy można uznać za nieistotny.

### **C.2.2. Opis technik ograniczania ryzyka rynkowego oraz procesów ciągłego monitorowania skuteczności tych technik**

Najważniejszym kompleksowym narzędziem ograniczania ryzyka rynkowego w Spółce jest system limitów inwestycyjnych zdefiniowanych w wewnętrznych politykach i procedurach Spółki, który swym zasięgiem obejmuje następujące ryzyka:

- ryzyko stóp procentowych – ryzyko to jest ograniczane poprzez ustalenie dla portfela inwestycyjnego górnego oraz dolnego limitu mduration, który wynika bezpośrednio z wyliczonego mduration pasywów. Ponadto zdefiniowane zostały limity na maksymalny czas do zapadalności w zależności od rodzaju aktywa, które nie mogą być przekraczane przez instrumenty w portfelu inwestycyjnym;
- ryzyko walutowe – Spółka ogranicza to ryzyko poprzez nałożenie procentowych limitów na ekspozycje walutowe (% danej ekspozycji w stosunku do wartości całego portfela inwestycyjnego) uwzględniając przy tym wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowe w walutach oraz walutowe transakcje pochodne;
- ryzyko cen akcji – ryzyko to jest ograniczane poprzez ustalenie dla portfela inwestycyjnego procentowych limitów ekspozycji w poszczególne aktywów wynikające z przynależności danego aktywa do określonego indeksu lub kraju jego notowania oraz w grupy aktywów w podziale na waluty;
- ryzyko koncentracji - procentowe limity ekspozycji dla poszczególnych kontrahentów wynikają bezpośrednio z ratingu kredytowego danego kontrahenta, wydanego przez niezależną agencję ratingową;
- ryzyko spreadu - procentowe limity ekspozycji dla poszczególnych inwestycji wynikają bezpośrednio z ratingu kredytowego danej inwestycji, wydanego przez niezależną agencję ratingową;
- ryzyko cen nieruchomości – ryzyko to jest zredukowane do minimum przez Politykę Inwestycyjną Spółki, która na rok 2017 zakładała i na rok 2018 zakłada, iż zarządzający aktywami nie może inwestować w nieruchomości; ryzyko to występuje w Spółce jedynie po zdekomponowaniu ekspozycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

metodą oceny ze względu na pierwotne ryzyko (look-through), przy czym na koniec roku 2017 ekspozycja ta była nieistotna.

Skuteczność systemu limitów inwestycyjnych w zakresie ograniczania ryzyka rynkowego jest monitorowana w perspektywie dziennej przez zarządzającego portfelem aktywów Spółki poprzez codzienne badanie wykorzystania limitów i eskalację wykrytych przekroczeń. Ponadto minimum raz w miesiącu organizowane jest spotkanie MR&ALCO, podczas którego prezentowana jest informacja o wszelkich istotnych zmianach w profilu ryzyka rynkowego Spółki oraz podejmowane są decyzje odnośnie najważniejszych działań mających na celu ograniczenie tego ryzyka.

Kolejnym narzędziem ograniczania ryzyka rynkowego w Spółce są zawierane w celu ograniczania ryzyka transakcje pochodne. Spółka zawiera transakcje SWAP dla wybranych walut w celu minimalizacji różnic pomiędzy wartością aktywów i pasywów w tych walutach. Funkcja Aktuarialna raz w miesiącu przekazuje zarządzającemu portfelem informacje o aktualnej wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w walutach, a zarządzający aktywami zawiera transakcje swap w taki sposób, aby zminimalizować ryzyko walutowe. Na dzień 31 grudnia 2017 roku w portfelu Spółki znajdowały się 3 otwarte kontraktów swap PLN/USD oraz 6 kontraktów swap PLZ/CZK, każdy z nich został zawarty z powodu istotnej przewagi wartości aktywów w danej walucie nad odpowiadającym im pasywom. Transakcje swap domykały lukę walutową po stronie pasywów.

### **C.2.3. Opis sposobu alokacji aktywów zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora”**

Spółka w odniesieniu do całego portfela aktywów lokuje swoje inwestycje jedynie w takie aktywa i instrumenty, których ryzyka dany zakład może właściwie określić, mierzyć, monitorować, którymi może właściwie zarządzać, które może właściwie kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w ich zakresie, a także które może właściwie uwzględniać przy ocenie swoich łącznych potrzeb w zakresie wypłacalności. Wszystkie aktywa, w szczególności aktywa pokrywające minimalny wymóg kapitałowy i kapitałowy wymóg wypłacalności, są lokowane w sposób zapewniający bezpieczeństwo, jakość, płynność i rentowność całości portfela. Ponadto umiejscowienie tych aktywów zapewnia ich dostępność. Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są również lokowane w sposób odpowiadający charakterowi i czasowi trwania zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych.

Aktywa inwestycyjne Spółki są lokowane w najlepszym interesie wszystkich ubezpieczających i beneficjentów, z uwzględnieniem wszelkich ujawnionych celów prowadzonej polityki. W przypadku konfliktu interesów podmiot zarządzający portfelem aktywów Spółki zapewnia dokonanie lokaty w najlepszym interesie ubezpieczających i beneficjentów. Spółka dopuszcza stosowanie instrumentów pochodnych, pod warunkiem, że przyczyniają się one do zmniejszenia ryzyk lub ułatwiają sprawne zarządzanie portfelem. Lokaty i aktywa, które nie są dopuszczone do obrotu na regulowanym rynku finansowym, są utrzymywane na ostrożnym poziomie. Aktywa są odpowiednio zdywersyfikowane w taki sposób, aby uniknąć nadmiernego uzależnienia od jednego określonego składnika aktywów, emitenta lub określonej grupy przedsiębiorstw lub określonego obszaru geograficznego oraz nadmiernej akumulacji ryzyka w całym portfelu. Lokaty w aktywa tego samego emitenta lub emitentów należących do tej samej grupy nie mogą narażać Spółki na nadmierną koncentrację ryzyka.

## **C.3. Ryzyko kredytowe**

### **C.3.1. Opis techniki oceny ryzyka kredytowego**

Ryzyko kredytowe oceniane jest w Spółce metodą ilościową poprzez wyliczenie wymogu wypłacalności na to ryzyko według Formuły Standardowej oraz metodą jakościową w ramach procesu MRSA.

Wyniki Formuły Standardowej dla ryzyka kontrahenta przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 21** SCR na ryzyko kontrahenta według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku

	2017	2016	Delta
	tys. zł	tys. zł	

Ekspozycje typu 1	68 013	64 662	5,2%
Ekspozycje typu 2	12 282	8 844	38,9%
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	-2 644	-1 971	34,2%
<b>Całkowite ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta</b>	<b>77 651</b>	<b>71 535</b>	<b>8,5%</b>

Ekspozycje typu 1 w Spółce obejmują ekspozycje z tytułu:

- umów reasekuracji,
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Ekspozycje typu 2 w Spółce obejmują ekspozycje z tytułu:

- należności od pośredników ubezpieczeniowych,
- należności od ubezpieczających,
- pozostałe należności.

Na ryzyko kredytowe w Spółce największy wpływ ma ekspozycja z tytułu efektu reasekuracji na ograniczenie ryzyka aktuarialnego oraz ekspozycja z tytułu udziału reasekuratorów w rezerwach technicznych.

Całość ekspozycji typu 1 wynosi 4 992 638 tys. zł. Ekspozycja z tytułu efektu reasekuracji na ograniczenie ryzyka aktuarialnego stanowi 89,4% całości ekspozycji typu 1, a ekspozycja z tytułu udziału reasekuratorów w rezerwach technicznych stanowi 10,4% całości ekspozycji typu 1.

Na ekspozycję typu 2 składają się należności od klientów i pośredników oraz pozostałe należności. Suma tej ekspozycji jest równa 70 604 tys. zł.

Z perspektywy podmiotowej największy wpływ na wyniki SCR na ryzyko kontrahenta ma ekspozycję wobec podmiotu GP Reinsurance EAD będący częścią Grupy Generali stanowiąca 67% całości ekspozycji typu 1. Ekspozycja ta stanowi koncentrację ryzyka, o której mowa w L2/DA w art. 295 ust. 3. Ekspozycja ta jest zgodna ze strategią Grupy Generali w zakresie reasekuracji.

Kapitałowy Wymóg Wyplacalności na ryzyko ryzyko kontrahenta wzrósł o 8,5% w stosunku do roku 2016, co wynikało głównie ze wzrostu należności od pośredników.

**Tabela 22** Ekspozycja na ryzyko kontrahenta według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku

	2017 tys. zł	2016 tys. zł	Delta
Ekspozycje typu 1 inne niż z tytułu ograniczenia ryzyka aktuarialnego	589 277	638 039	-7,6%
Ekspozycje typu 1 z tytułu ograniczenia ryzyka aktuarialnego	4 992 638	4 911 287	1,7%
Ekspozycje typu 2	70 604	58 962	19,7%

Pozostałe zmiany ryzyka kontrahenta w okresie sprawozdawczym nie były istotne w rozumieniu Artykułu 291 L2/DA.

W uzupełnieniu do wyceny ilościowej przeprowadzonej poprzez wyliczenie SCR według Formuły Standardowej, ryzyko kontrahenta zostało dodatkowo objęte oceną w ramach procesu MRSA. Oceniony został scenariusz wystąpienia katastrofy naturalnej w postaci powodzi wpływający na wystąpienie dużej szkody wraz z utratą wypłacalności reasekuratora zaangażowanego w reasekurację tej szkody. Wyniki tego scenariusza wykazały wysoki pomniejszeni funduszy własnych oraz wysoki wzrost SCR skutkujący utratą płynności przez Spółkę. Jednocześnie prawdopodobieństwo tego scenariusza zostało określone, jako bardzo niskie głównie z uwagi na wysoki rating reasekuratora, którego dotyczyłaby ta szkoda.

Rozważone zostało również ryzyko obniżenia ratingu reasekuratora. Efekt tego scenariusza w przypadku podmiotu z Grupy Generali w sposób istotny wpłynąłby na zwiększenie wymogu kapitałowego i w konsekwencji obniżenie poziomu wypłacalności.

**Tabela 23 Samoocena głównego ryzyka kredytowego.**

Nazwa scenariusza/ ryzyka	PR	WN	PŁ	RP	W W	Działania ograniczające
<b>Ryzyko katastrofy naturalnej i jednoczesnej niewypłacalności reasekuratora</b>	1	3	3	3	3	Spółka regularnie monitoruje jakość kredytową reasekuratorów. Spółka funkcjonuje zgodnie z limitami ekspozycji poza Grupę Generali.  Spółka dokonuje oceny ryzyka powodziowego w procesie underwritingu.

### **Analiza wrażliwości Podstawowych Środków Własnych na ryzyko kontrahenta**

Pierwszym z kroków w analizie wrażliwości Podstawowych Środków Własnych na dane ryzyko jest jakościowa i ilościowa analiza istotności tego ryzyka. W związku z faktem, iż ryzyko kontrahenta generowane jest głównie poprzez efekty ograniczenia ryzyka spowodowanego wystąpieniem katastrofy naturalnej, Spółka zdecydowała, o przeprowadzaniu jakościowej analiza wrażliwości Podstawowych Środków Własnych na ryzyko kontrahenta, która została opisana w Tabeli 23.

#### **C.3.2. Opis techniki ograniczania ryzyka kredytowego oraz procesów ciągłego monitorowania skuteczności tych technik**

W odniesieniu do ryzyko kontrahenta typu 1 wobec podmiotu GP Reinsurance EAD Spółka stosuje technikę ograniczenia ryzyka polegającą na przyjęciu od tego podmiotu depozytu zabezpieczającego rozliczenia z tytułu umów reasekuracji.

W odniesieniu do ryzyka kontrahenta typu 1 związanego z reasekuracją bierną Spółka stosuje technikę ograniczania ryzyka polegającą na limitach kwotowych dla umowy oraz limitach łącznej ekspozycji na reasekuratora w zależności od jego ratingu.

W odniesieniu do ryzyka kontrahenta typu 1 związanego z ekspozycjami wobec banków Spółka stosuje technikę ograniczania ryzyka polegającą na ustaleniu limitów procentowych łącznej ekspozycji na każdy z banków w zależności od jego ratingu.

W trakcie 2017 roku w Spółce nie zaszły zmiany w stosowanych technikach ograniczania ryzyka.

Monitoring skuteczności technikach ograniczania ryzyka kredytowego polega na analizie sytuacji kontrahentów niezależnie od ich ratingów. Dodatkowo proces zarządzania ryzykiem kredytowym jest włączony w zakres audytów wewnętrznych.

#### **C.3.3. Opis sposobu alokacji aktywów zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora”**

Spółka w swej działalności zawiera umowy reasekuracyjne, deponuje środki pieniężne w bankach oraz umowy generujące inne ekspozycje typu 1 oraz umowy generujące ekspozycje ryzyka kontrahenta typu 2 w sposób w taki sposób, aby możliwe było właściwe określenie związanych w tymi ekspozycjami ryzyk, a także ich mierzenie, monitorowanie, właściwe zarządzania, właściwa kontrola i sprawozdawczość w ich zakresie, a także które Spółka może właściwie uwzględnić przy ocenie swoich łącznych potrzeb w zakresie wypłacalności. Zasady kształtowania ekspozycji skutkujących ryzykiem kontrahenta opierają się na takich samych zasadach ostrożnego inwestora jak w przypadku zasad ostrożnego inwestora dla ekspozycji skutkujących ryzykiem rynkowym opisanych w sekcji C.2.3.

### **C.4. Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności jest analizowane w ramach procesu MRSA i dodatkowo wewnętrznymi wskaźnikami ryzyka określonymi w procedurze wewnętrznej Liquidity Risk Monitoring Guideline. Procedura Liquidity Risk Monitoring Guideline definiuje wskaźniki ryzyka płynności oraz limity akceptowanego poziomu ryzyka płynności w odniesieniu do tych wskaźników.

Ryzyko płynności nie jest ryzykiem objętym formułą standardową. Grupa Generali opracowała własną metodę ilościową analizy ryzyka płynności. Spółka stosuje 2 wskaźniki oceny ryzyka oraz limity dla poziomów tych wskaźników.

Wskaźniki (miary procentowe):

- Wskaźnik płynności aktywów dostępnych do sprzedaży równy sumie wartości środków pieniężnych i aktywów dostępnych do sprzedaży na koniec danego okresu podzielonym przez wartość rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na koniec tego samego okresu.
- Wskaźnik luki płynności równy wartości wypływom środków pieniężnych za dany okres podzielonym przez sumę przepływów środków pieniężnych za ten sam okres i aktywów dostępnych do sprzedaży na koniec tego okresu.

Poziom wskaźników na koniec 2017 roku w scenariuszu bazowym prezentuje poniższa tabela.

**Tabela 24** Wskaźniki płynności Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku

	2017	2016	Delta
	%	%	
Wskaźnik płynności aktywów dostępnych do sprzedaży	70,23%	70,80%	-0,81%
Miesięczny wskaźnik luki płynności	4,42%	4,80%	-8,00%

Stosowaną techniką ograniczania ryzyka płynności jest ustalanie limitów na wskaźników płynności o których mowa w Tabeli 24.

Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek o których mowa w L2/AD art. 295 ust 5 na dzień 31 grudnia 2017 wyniosła 23 059 tys. zł przed uwzględnieniem kwot należnych z tytułu umów reasekuracji.

Płynność Spółki jest planowana i analizowana w trybie ciągłym oraz w cyklu półrocznym. Każdy z wskaźników ryzyka płynności podlega półrocznej analizie w odniesieniu do limitów.

Analiza ryzyka płynności polega na wyliczeniu wskaźników w scenariuszu bazowym oraz w scenariuszach stresowych. W każdym scenariuszu wartość wskaźnika odnoszona jest do limitu akceptowanego poziomu ryzyka płynności.

Głównymi mechanizmami zarządzania płynnością jest planowanie przepływów oraz utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży.

W trakcie 2017 roku w Spółce nie wystąpiły ekspozycje na ryzyko płynności, o których mowa w L2/DA w art. 295 ust. 3.

W trakcie 2017 roku w Spółce nie zaszły istotne zmiany w poziomie ryzyka płynności.

W trakcie 2017 roku w Spółce nie zaszły istotne zmiany w stosowanych technikach ograniczania ryzyka płynności.

W ryzyku płynności Spółki nie występuje koncentracja ryzyka, o której mowa w L2/DA w art. 295 ust. 3..

Monitoring skuteczności technikach ograniczania ryzyka płynności polega na analizie historycznej dopasowania przepływów pieniężnych Spółki. Dodatkowo proces zarządzania ryzykiem płynności jest włączony w zakres audytów wewnętrznych.

### **Analiza wrażliwości na ryzyko płynności**

Spółka przeprowadza analizę wrażliwości na ryzyko płynności poprzez ocenę wpływu założonych negatywnych zmian na Wskaźnik płynności aktywów dostępnych do sprzedaży oraz wskaźnik luki płynności w horyzoncie rocznym.

Wyniki analizy na rok 2018 przeprowadzone w listopadzie 2017 roku wykazały, iż dla dwóch wybranych scenariuszy negatywnych wskaźniki płynności Spółki pozostają na bezpiecznym poziomie. Analizowany scenariusz kryzysu finansowego obejmował spadek wartości na rynku akcji, wzrost stóp procentowych oraz spread'ów kredytowych. Analizowany scenariusz katastrofy naturalnej obejmował głównie wzrost wartości wypłacanych odszkodowań.

**Tabela 25** Analiza wrażliwości Spółki na ryzyko płynności - planowane na koniec 2018 roku wskaźniki płynności Spółki

	Scenariusz bazowy	Scenariusz kryzysu finansowego	Scenariusz katastrofy naturalnej	Pierwszy limit bezpieczeństwa
Wskaźnik płynności aktywów dostępnych do sprzedaży	114,44%	111,34%	113,00%	poniżej 50%
Roczny wskaźnik luki płynności	33,42%	34,39%	34,73%	powyżej 70%

#### **C.4.1. Opis sposobu alokacji aktywów zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora”**

W przypadku ryzyka płynności Spółka alokuje aktywów zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora” w taki sam sposób jak w przypadku ekspozycji skutkujących ryzykiem rynkowym opisany w sekcji C.2.3.

### **C.5. Ryzyko operacyjne**

#### **C.5.1. Opis techniki oceny ryzyka operacyjnego**

Ocena ryzyka operacyjnego w Spółce realizowana jest za pomocą metod ilościowych oraz jakościowych. Techniki ilościowe obejmują kalkulację wymogów kapitałowych na ryzyko operacyjne zgodnie z Formułą Standardową, zbieranie oraz analizowanie strat operacyjnych oraz analizę kluczowych scenariuszy ryzyka operacyjnego. Techniki jakościowe obejmują przeprowadzanie prospektywnej oceny ekspozycji na ryzyko operacyjne.

Wymogi kapitałowe na ryzyko operacyjne zgodnie z Formułą Standardową wyniosły:

**Tabela 26** Wymóg kapitałowy na moduł ryzyka operacyjnego na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku

	2017 tys. zł	2016 tys. zł	Delta
Wymóg kapitałowy na moduł ryzyka operacyjnego w Generali TU SA	60 391	57 460	5,10%

Powyższy wymóg kapitałowy został obliczony w oparciu o ekspozycje na ryzyko operacyjne mierzone wartością składki zarobionej oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Dane przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 27** Ekspozycja na ryzyko operacyjne na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku

	2017 tys. zł	2016 tys. zł	Delta
Składka zarobiona brutto w roku 2017	1 400 747	1 433 909	-2,31%
Składka zarobiona brutto w roku 2016	1 417 846	853 919	66,04%
Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto na koniec roku 2017	2 264 097	2 104 912	7,56%

Informacje o stratach operacyjnych wpływających na wynik Spółki w roku 2017 zostały zebrane, poddane analizie i zaprezentowane Zarządowi Spółki. Począwszy od roku 2017 częstotliwość badania strat operacyjnych jest realizowana kwartalnie. Informacje o stratach operacyjnych pozyskiwane są między innymi poprzez proces regularnego raportowania informacji przez kierownictwo poszczególnych komórek organizacyjnych, analizę kont księgowych oraz analizę rejestrów obejmujących: oszustwa, zawłaszczenia, kulancje, awarie IT i sprawy sądowe. Wartość zidentyfikowanych strat operacyjnych w roku 2017 wyniosła 6 382 tys. zł.

W ramach technik jakościowych Spółka przeprowadziła w roku 2017 prospektywną samoocenę ryzyka operacyjnego. Proces realizowany jest w oparciu o katalog 60 kategorii ryzyk operacyjnych i uwzględnia potencjalne ryzyko inherentne, potencjalne



ryzyko rezydualne oraz prawdopodobieństwo wystąpienia. Ocena realizowana jest oparciu o szereg źródeł informacji obejmujących między innymi dane o stratach historycznych występujących w sektorze finansowym oraz w Spółce, stopień skuteczności kontroli wewnętrznej, kluczowe wskaźniki ryzyka, jak również doświadczenie i wiedzę ekspertów. Wynikiem samooceny jest lista najistotniejszych ryzyk operacyjnych, która stanowi wkład do analizy scenariuszy. W ramach technik ilościowych analiza scenariuszy opiera się na opracowaniu dla każdego z wybranych ryzyk scenariusza typowego i scenariusza stresowego (skrajnego) w celu oceny możliwego wpływu na wynik i wypłacalność Spółki. Na podstawie wszelkich dostępnych informacji oraz przyjętych założeń dotyczących rozkładów występowania strat operacyjnych oraz wartości tych strat oceniany jest poziom ryzyka. Dla każdego ze scenariuszy rozważane są również istniejące w spółce środki kontroli oraz w razie potrzeby planowane dodatkowe działania ograniczające ryzyko. W tabeli poniżej przedstawiony został wynik opisanej powyżej analizy wrażliwości na kluczowe scenariusze ryzyka operacyjnego.

**Tabela 28** Wynik jakościowej identyfikacji ryzyka operacyjnego – kluczowe ryzyka operacyjne

Lp.	Kategoria ryzyka	Opis ryzyka
1	Oszustwo zewnętrzne	Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek oszustw ubezpieczeniowych z udziałem klientów, pośredników, brokerów polegających na zgłaszaniu uszkodzeń powstałych w innych okolicznościach niż zdarzenie ubezpieczeniowe lub zgłaszaniu szkód fikcyjnych. W analizowanym scenariuszu założono zidentyfikowanie działalności grupy wyspecjalizowanej w oszustwach ubezpieczeniowych.
2	Klienci i produkty	Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek niezapewnienia właściwego poziomu ochrony danych klienta. W analizowanym scenariuszu założono wyciek znacznej ilości danych osobowych klientów.
3	Zakłócenia działalności i awarie systemów	Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek niezapewnienia wymaganego poziomu dostępności i funkcjonalności systemów IT. W analizowanym scenariuszu założono niedostępność głównych systemów sprzedażowych i produktowych.
4	Klienci i produkty	Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek niezgodności z przepisami prawa i regulacjami dotyczącymi dystrybucji ubezpieczeń. W analizowanym scenariuszu założono realizowanie sprzedaży w sposób niezgodny z regulacjami.

Na podstawie powyższych informacji Spółka ocenia, że kapitał utrzymywany na ryzyko operacyjne jest wystarczający.

W ryzyku operacyjnym Spółki nie występuje koncentracja ryzyka, o której mowa w L2/DA w art. 295 ust. 3.

### **C.5.2. Opis techniki ograniczania ryzyka oraz procesów ciągłego monitorowania skuteczności tych technik**

Ograniczenie ryzyka operacyjnego wymaga podejmowania działań specyficznych dla każdego z istotnych zagrożeń i koncentrują się na procesowych i technicznych środkach kontroli ryzyka. W kontekście wymienionych powyżej scenariuszy Spółka zapewniła przede wszystkim wymienione niżej środki ograniczające ryzyko.

**Tabela 29** Techniki ograniczania ryzyka operacyjnego

Lp.	Główne techniki ograniczania ryzyka operacyjnego
1	Spółka wydzieliła Wydział Oceny Ryzyka Niefinansowego, którego działalność koncentruje się na wykrywaniu oszustw zewnętrznych oraz proponowaniu dodatkowych środków ograniczania ryzyka. Spółka wdrożyła również środki zabezpieczające w ramach procesów likwidacji szkód.
2	Spółka wydzieliła Wydział Bezpieczeństwa, którego zadania koncentrują się między innymi na zabezpieczeniu Spółki przed zagrożeniami związanymi z przetwarzaniem danych, monitorowaniu wycieków danych, reagowaniu w przypadku zwiększenia ryzyka bezpieczeństwa informacji, realizowaniu szkoleń podnoszących świadomość pracowników. Spółka jest w trakcie realizacji projektu zapewnienia zgodności z europejskim rozporządzeniem o

	ochronie danych osobowych (RODO). W Spółce prowadzony jest ciągły proces szkoleń w zakresie bezpieczeństwa informacji.
3	Spółka wydzieliła Departament Systemów IT, którego działania koncentrują się między innymi na zapewnieniu funkcjonowania operacji IT zgodnie z wymaganiami biznesowymi. Zespół realizuje działania zgodnie z ustalonymi procedurami dotyczącymi utrzymywania systemów oraz wprowadzania zmian w systemach. Plany ciągłości działania są aktualizowane oraz testowane.
4	Spółka wydzieliła departamenty sprzedażowe, których działania realizowane są w oparciu o przyjęte procedury oraz wdrożone systemy IT. Wydzielony Dział Compliance odpowiada za weryfikację istniejących procedur w kontekście istniejących i wchodzących w życie regulacji. Trwają prace nad wdrożeniem wymagań wynikających z dyrektywy o dystrybucji ubezpieczeń (Insurance Distribution Directive).

Monitoring skuteczności technik ograniczania ryzyka operacyjnego polega na zbieraniu informacji o wystąpieniach ryzyka operacyjnego oraz skuteczności mechanizmów kontrolnych przy tych wystąpieniach. Dodatkowo proces zarządzania ryzykiem operacyjnym jest włączony w zakres audytów wewnętrznych.

### **C.5.3. Opis sposobu alokacji aktywów zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora”**

Spółka w odniesieniu do całego portfela aktywów lokuje swoje inwestycje jedynie w takie aktywa i instrumenty, których ryzyka dany zakład może właściwie określić, mierzyć, monitorować, którymi może właściwie zarządzać, które może właściwie kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w ich zakresie, a także które może właściwie uwzględniać przy ocenie swoich łącznych potrzeb w zakresie wypłacalności. Wszystkie aktywa, w szczególności aktywa pokrywające minimalny wymóg kapitałowy i kapitałowy wymóg wypłacalności, są lokowane w sposób zapewniający bezpieczeństwo, jakość, płynność i rentowność całości portfela. Ponadto umiejscowienie tych aktywów zapewnia ich dostępność. Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są również lokowane w sposób odpowiadający charakterowi i czasowi trwania zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych.

Aktywa inwestycyjne Spółki są lokowane w najlepszym interesie wszystkich ubezpieczających i beneficjentów, z uwzględnieniem wszelkich ujawnionych celów prowadzonej polityki. W przypadku konfliktu interesów podmiot zarządzający portfelem aktywów Spółki zapewnia dokonanie lokaty w najlepszym interesie ubezpieczających i beneficjentów. Spółka dopuszcza stosowanie instrumentów pochodnych, pod warunkiem, że przyczyniają się one do zmniejszenia ryzyk lub ułatwiają sprawne zarządzanie portfelem. Lokaty i aktywa, które nie są dopuszczone do obrotu na regulowanym rynku finansowym, są utrzymywane na ostrożnym poziomie. Aktywa są odpowiednio zdywersyfikowane w taki sposób, aby uniknąć nadmiernego uzależnienia od jednego określonego składnika aktywów, emitenta lub określonej grupy przedsiębiorstw lub określonego obszaru geograficznego oraz nadmiernej akumulacji ryzyka w całym portfelu. Lokaty w aktywa tego samego emitenta lub emitentów należących do tej samej grupy nie mogą narażać Spółki na nadmierną koncentrację ryzyka.

## C.6. Pozostałe istotne ryzyka

W Spółce trakcie 2017 roku występowało poniższe inne istotne ryzyko:

Tabela 30 Pozostałe istotne ryzyka w Spółce

Nazwa scenariusza/ ryzyka	PR	WN	PŁ	RP	WW	Działania ograniczające
<b>Ryzyko niekorzystnych zmian w otoczeniu konkurencyjnym skutkujących nieosiągnięciem zakładanego poziomu składki przypisanej brutto</b>	2	3	1	nd.	2	Spółka realizuje dąży do osiągnięcia założonego w planie finansowym poziomu składki przypisanej brutto na podstawie ustalonej strategii działania, która jest regularnie dostosowywana do zmieniających się warunków konkurencyjnych
<b>Scenariusz zakłada osiągnięcie przypisu składki na poziomie o 15% niższym od planowanego w latach 2018-2020.</b>						

Techniki ograniczania powyższego ryzyka to wykazane działania ograniczające. Monitoring skuteczności technikach ograniczania tego ryzyka polega na ciągłej analizie przypisu składki. Dodatkowo proces uderwingu i sprzedaży oraz produktowy jest włączony w zakres audytów wewnętrznych.

W ocenie Spółki w odniesieniu do opisanego powyżej pozostałego istotnego ryzyka, y uwagi na jego charakter, nie ma zastosowania zasadą „ostrożnego inwestora” określoną w art. 132 dyrektywy 2009/138/WE, z uwzględnieniem ryzyk wymienionych w tym artykule oraz właściwego zarządzania nimi.

## C.7. Wszelkie inne informacje

Spółce nie są znane inne istotne informacje dotyczące jej profilu ryzyka, które mogą wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organów nadzoru.

## D. Wycena do celów wypłacalności

Spółka sporządza roczne sprawozdanie finansowe na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych (dalej „sprawozdanie finansowe” lub stosując zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego określone w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2017 roku poz. 2342 z późn. zm.) oraz wydanych na jej podstawie przepisami, w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. 2016, poz. 562, z późn. zm.), Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. nr 149 z 2001 roku, poz. 1674 z późn. zm.); Ustawą z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U. z 2015 roku poz. 1844).

Sporządzając niniejsze sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Spółka dokonała przekształcenia bilansu sporządzonego zgodnie z polskimi standardami rachunkowości do wymogów przepisów Wypłacalność II. Według regulacji Wypłacalność II składniki aktywów i pasywów ujmowane są w wartości godziwej, a godziwa wycena składników innych niż wynikające z zawartych umów ubezpieczenia i reasekuracji powinna być, co do zasady, określona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Jedynie dla konkretnych elementów wymagane są wyjątki lub stosowanie metod wyceny MSSF nie jest obowiązkowe.

Na potrzeby wyceny do wartości godziwej wszystkich opisanych pozycji aktywów i zobowiązań (z wyłączeniem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) Towarzystwo stosuje hierarchię określoną przez MSSF 13, zgodną z założeniami art. 10 Rozporządzenia delegowanego Komisji 2015/35.

Wartość godziwa aktywów i pasywów będących w obrocie na rynkach aktywnych jest ustalana przy użyciu cen kwotowanych, jeśli są one dostępne. Instrument finansowy uważa się za notowany na aktywnym rynku, jeśli kwotowane ceny można łatwo i regularnie uzyskiwać (z giełdy lub publikacji autoryzowanych serwisów informacyjnych), a ceny te reprezentują aktualne i regularnie występujące na rynku transakcje zawierane na zasadach rynkowych między zainteresowanymi stronami.

Aktywny rynek musi spełniać poniższe kryteria:

- aktywa lub pasywa będące przedmiotem obrotu handlowego mają jednorodny charakter,
- praktycznie zawsze powinni występować nabywcy i sprzedawcy zainteresowani danymi aktywami lub pasywami,
- informacja o cenach tych aktywów lub pasywów jest powszechnie dostępna.

Instrumenty kapitałowe notowane na giełdzie i obligacje aktywnie notowane na rynkach płynnych, zasadniczo uznaje się za notowane na aktywnym rynku. Płynność można określić jako możliwość sprzedaży lub zbycia składnika aktywów w ramach zwykłej działalności w pewnym ustalonym okresie za cenę w przybliżeniu odpowiadającą wycenie danej inwestycji. W przypadku instrumentów dłużnych płynność jest oceniana za pomocą podejścia obejmującego wiele kryteriów, w tym liczbę dostępnych kwotowań, miejsce emisji i zmiany spreadów między cenami kupna i sprzedaży.

Instrument finansowy uznaje się za nienotowany na aktywnym rynku, jeśli dostępny jest jedynie ograniczony ogląd cen transakcyjnych lub następuje znaczny spadek wielkości i poziomu aktywności handlowej – w przypadku znaczącego braku płynności – lub jeśli obserwowalnych cen nie można uznać za odzwierciedlające wartość godziwą z powodu niesprzyjających warunków rynkowych. Instrumenty uznane za nienotowane na aktywnych rynkach wyceniane są w wartości godziwej przy wykorzystaniu modeli wyceny bazujących między innymi na publikowanych notowaniach podobnych instrumentów finansowych, stopach procentowych i indeksach giełdowych lub innych modeli wyceny powszechnie stosowanych na rynkach finansowych.

Posiadane w portfelu Towarzystwa udziały w jednostkach podporządkowanych, jako aktywa nienotowane na aktywnych rynkach, w niniejszym sprawozdaniu wyceniane zostały skorygowaną metodą praw własności, która odzwierciedla udział Spółki w aktywach netto jednostki podporządkowanej. Aktywa netto jednostki wyliczone są zgodnie z zasadami Wypłacalność II.

Pozostałe aktywa i zobowiązania (w tym: depozyty bankowe, środki pieniężne, pożyczki, należności i zobowiązania ubezpieczeniowe, reasekuracyjne, handlowe, finansowe oraz pozostałe rezerwy), których wartości Spółka nie może ustalić na podstawie kwotowań na aktywnych rynkach wyceniane są przez Towarzystwo metodami alternatywnymi szczegółowo opisanymi w rozdziale D.4 Alternatywne metody wyceny.

W niniejszym sprawozdaniu aktywa i pasywa zostały wycenione przy założeniu kontynuowania przez Towarzystwo działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Składniki aktywów wyceniono jako równowartość kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Pasywa wyceniano jako równowartość kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać przekazane lub uregulowane pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji (bez korekty uwzględniającej zdolność kredytową Towarzystwa).

Główne różnice pomiędzy wartością bilansową aktywów i pasywów w bilansie dla celów rachunkowości i bilansie dla celów wypłacalności odnoszą się do:

- eliminacji wartości niematerialnych i prawnych, włączając wartość firmy,
- eliminacji części rozliczeń międzyokresowych,
- ponownej wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- ujęcie marginesu ryzyka,
- upływu powyższych korekt na podatek.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są ujmowane w odniesieniu do wszystkich zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych wobec ubezpieczających i ubezpieczonych. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada bieżącej kwocie, którą Towarzystwo musiałoby zapłacić, gdyby miało bezpośrednio przenieść swoje zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji do innego zakładu ubezpieczeń lub reasekuracji.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie zasady wyceny zostały konsekwentnie zastosowane do wszystkich prezentowanych okresów.

Bilans dla celów wypłacalności prezentowany jest w złotych polskich, będących walutą prezentacyjną Towarzystwa. Aktywa i zobowiązania wynikające z transakcji denominowanych w walutach obcych są przeliczane zgodnie ze średnim kursem NBP na dzień bilansowy.

Poniżej przedstawiony został opis wyceny poszczególnych składników aktywów i pasywów na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej oraz różnic pomiędzy składnikami aktywów i pasywów ujawnionych w Sprawozdaniu finansowym za rok 2017 a wartościami ujawnionymi w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej.

## D.1. Aktywa

**Tabela 31** Wycena aktywów zgodnie z przepisami Wypłacalność II na dzień 31 grudnia 2017 roku (wielkości w tys. zł)

AKTYWA	Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	Wartość bilansowa wykazana w sprawozdaniu statutowym	Różnica
Wartość firmy	0	41 196	-41 196
Aktywowane koszty akwizycji	0	112 008	-112 008
Wartości niematerialne i prawne	0	31 513	-31 513
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	64 290	-64 290

Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	0	0	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	6 050	6 050	0
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	2 620 672	2 637 747	-17 075
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	0	0	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	139 286	156 362	-17 075
Akcje i udziały	26 125	26 125	0
Akcje i udziały – notowane	26 125	26 125	0
Akcje i udziały – nienotowane	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	2 385 346	2 385 346	0
Obligacje państwowe	2 298 756	2 314 811	-16 055
Obligacje korporacyjne	86 591	70 536	16 055
Strukturyzowane papiery wartościowe	0	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	0	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	31 923	31 923	0
Instrumenty pochodne	402	402	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	37 589	37 589	0
Pozostałe lokaty	0	0	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	0	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	0	0	0
Pożyczki pod zastaw polisy	0	0	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	0	0	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	653 416	1 522 178	-868 762
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	530 746	1 290 304	-759 558
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	530 602	1 288 236	-757 634
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	144	2 068	-1 924
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	122 670	231 874	-109 204
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	0	0	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	122 670	231 874	-109 204
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	0	0	0

Depozyty u cedentów	0	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	62 617	152 737	-90 121
Należności z tytułu reasekuracji biernej	62 324	14 392	47 932
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	7 987	7 987	0
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	0	0	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	0	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	4 163	4 834	-672
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	1 142	3 382	-2 240
<b>Aktywa ogółem(*)</b>	<b>3 418 370</b>	<b>4 598 313</b>	<b>-1 179 943</b>

(\*)Wartość aktywów ogółem wykazana w kolumnie „Wartość bilansowa wykazana w sprawozdaniu statutowym” jest różna od wartości aktywów wykazanej w sprawozdaniu finansowym z uwagi na to, że rezerwy cedowane na reasekuratorów wykazywane są w sprawozdaniu finansowym w pasywach bilansu w pozycji Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wartość ujemna), zaś w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej w aktywach.

### **Wartość firmy**

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II, w bilansie ujmowane są tylko dające się wyodrębnić wartości niematerialne i prawne, które dotyczą bieżącej działalności i dla których możliwe jest potwierdzenie istnienia transakcji wymiany za takie same bądź podobne aktywa, co pozwala uznać, że mogą podlegać sprzedaży rynkowej. Skutkiem tego, wartość firmy na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej wyceniona jest w wartości zero.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

W księgach rachunkowych wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Umorzenie wartości firmy przeprowadza się w równych ratach przez okres nie dłuższy niż 5 lat po roku obrotowym, w którym nabyto firmę, jednak decyzją Zarządu wartość firmy powstała przy nabyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Proama będzie amortyzowana metodą liniową przez 15 lat, tj. przez okres przewidywanego przez Spółkę zwrotu z tej inwestycji.

### **Aktywowane koszty akwizycji**

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Aktywowane koszty akwizycji wyceniane są w wartości zero.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

W sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej Spółka wykazała aktywowane koszty akwizycji w wartości zero. Na potrzeby sprawozdania finansowego Towarzystwo klasyfikuje poniesione w okresie sprawozdawczym koszty akwizycji przypadające na przyszłe okresy sprawozdawcze do aktywowanych kosztów akwizycji. Koszty akwizycji są rozliczane w czasie na zasadach obowiązujących przy tworzeniu rezerwy składek.

### **Wartości niematerialne i prawne**

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są w wartości zero. Wartości niematerialne i prawne mogą być wykazane w wartości innej niż zero tylko wówczas, gdy dany składnik wartości niematerialnych i prawnych może zostać wydzielony w celu jego zbycia, a Spółka może wykazać, że istnieje wartość dla tego samego lub podobnego składnika.

### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Wartość godziwa wartości niematerialnych i prawnych zaprezentowana w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu wynosi zero. W księgach rachunkowych wartości niematerialne i prawne wykazywane są według ceny nabycia powiększonej o koszty bezpośrednio związane z nabyciem i przygotowaniem do użytkowania, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Różnice te obejmują niezrealizowany wynik z lokat, zarachowania z tytułu reasekuracji, rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów akwizycji i kosztów prowadzenia działalności, a także pozostałe rezerwy, a także aktywo ustalone w związku z nieodliczoną stratą podatkową. Na koniec 2017 roku w aktywo ustalone w związku z nierozliczoną stratą podatkową wynosi 18 937 tys. zł (w tym 3 908 tys. zł z możliwością wykorzystania do 2019 roku, 6 539 tys. z możliwością wykorzystania do 2020 roku oraz 8 489 tys. zł z możliwością wykorzystania do końca 2021 roku). Jednak z uwagi na niskie prawdopodobieństwo potrącenia straty z dochodów uzyskanych w latach 2018 – 2020 na część straty podatkowej powstałej w 2015 roku w związku z nabyciem portfela ubezpieczeń Proama Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego. Wartość nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego wynosi 95 146 tys. zł. Spółka przewiduje poprawę wyniku bilansowego i podatkowego w kolejnych latach, jednak wyniki prognozowane na lata 2018-2020 pozwolą tylko na odliczenie aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w sprawozdaniu finansowym. W odniesieniu do ustalonych przez Spółkę aktywów na podatek odroczone z tytułów innych niż strata podatkowa nie występują ograniczenia czasowe dotyczące możliwości odliczenia w przyszłości.

Spółka nie posiada nie wykorzystanych ulg podatkowych. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości w sprawozdaniu finansowym Spółka kompensuje należności i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujawniona w sprawozdaniu finansowym została skorygowana o podatek odroczone naliczony od zmian wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań, powodując zmniejszenie wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego o kwotę 64 290 tys. zł i wykazanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 25 626 tys. zł.

### **Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego**

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Posiadane maszyny i urządzenia do użytku własnego Spółka wycenia według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Maszyny i urządzenia o wartości początkowej nieprzekraczającej 3 500,00 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu przyjęcia składnika aktywów do użytkowania. Ze względu na swoją charakterystykę, aktywa te nie podlegają znacznym wahaniom cen, a ich wycena zależna jest przede wszystkim od stopnia zużycia – upływu czasu, który wyrażony jest przez amortyzację. W związku z tym na potrzeby bilansu dla celów wypłacalności Spółka przyjmuje, że ich wartość godziwa odpowiada wartości bilansowej. Zastosowane uproszczenie w ocenie Spółki nie ma istotnego wpływu na wyniki, w tym na poziom środków własnych, kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego.

### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego



Wycena do celów wypłacalności ustalana jest analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdania finansowego.

### **Udziały w jednostkach podporządkowanych, w tym udziały kapitałowe**

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Posiadane udziały / akcje podporządkowanych jednostek nieubezpieczeniowych Spółka wycenia skorygowaną metodą praw własności.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Na potrzeby sprawozdania o wypłacalności Spółka wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych odzwierciedla udział Spółki w aktywach netto jednostki podporządkowanej po wyeliminowaniu wartości niematerialnych i prawnych oraz naliczonego od nich podatku odroczonego (zgodnie z zasadami Wypłacalności II wartości niematerialne i prawne będące w posiadaniu jednostek podporządkowanych zostały wycenione w wartości zero). W sprawozdaniu finansowym udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są zgodnie z Ustawą o rachunkowości tj. wartość początkową udziału aktualizuje się na dzień bilansowy o zmiany wartości aktywów netto jednostki podporządkowanej w okresie sprawozdawczym oraz o odpis wartości firmy. Różnica w przyjętej metodzie wyceny skutkowałą zmniejszeniem wartości udziałów podporządkowanych o 17 075 tys. zł.

### **Akcje**

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Spółka posiada w portfelu wyłącznie akcje notowane na rynkach aktywnych (kryteria, które musi spełniać rynek aktywny opisane są w części D niniejszego dokumentu), które są wyceniane w wartości godziwej. Wartość godziwa określana jest w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony przez organizatora rynku. W przypadku notowania akcji jednocześnie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Wycena do celów wypłacalności ustalana jest analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdania finansowego.

### **Obligacje**

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Posiadane obligacje są wyceniane w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalana jest dla obligacji notowanych w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony na aktywnym rynku wyceny (kryteria, które musi spełniać rynek aktywny opisane są w części D niniejszego dokumentu); zaś dla obligacji nienotowanych w oparciu o odpowiedni model wyceny. Modele wyceny stosowane dla instrumentów finansowych notowanych na nieaktywnych rynkach oraz instrumentów nienotowanych opisane zostały w części D.4 Alternatywne metody wyceny. Za wartość godziwą obligacji, które nie są notowane uważa się również skorygowaną wartość nabycia tych papierów, o ile wyliczona przy jej zastosowaniu wartość bilansowa nie odbiega od wartości bilansowej wyliczonej na bazie przyjętego modelu wyceny o więcej niż 1%. Porównanie wartości wyliczonej na bazie modelu i skorygowanej ceny nabycia odbywa się nie rzadziej niż na koniec kwartału lub każdorazowo po otrzymaniu informacji o istotnej zmianie ryzyka związanego z emitentem obligacji. Na koniec 2017 roku różnica pomiędzy wartością godziwą liczoną jako skorygowana wartość nabycia a wartością godziwą wyliczoną modelem DCF dla wszystkich obligacji wyniosła 24 tys. zł, co stanowiło 0,06% wartości tych obligacji. Na tej podstawie Spółka uznała za racjonalne pozostać przy wycenie obligacji zastosowanej na potrzeby sprawozdania finansowego.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Wycena do celów wypłacalności ustalana jest analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdania finansowego. Spółka nie posiada obligacji utrzymywanych do terminu wymagalności, które na potrzeby sprawozdania sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości byłyby wyceniane według skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Poza różnicą w wycenie pomiędzy w bilansem do celów wypłacalności a bilansem na potrzeby sprawozdania finansowego wystąpiła różnica prezentacyjna. Według zasad wypłacalność II obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa, ale denominowane w innej walucie niż krajowa, muszą być zaprezentowane na potrzeby sprawozdania Wypłacalność II jako obligacje korporacyjne. W związku z tym spółka w niniejszym sprawozdaniu przekwalifikowała obligację XS1403619411 wyemitowaną przez Bank Gospodarstwa Krajowego z obligacji państwowych do obligacji korporacyjnych. Wartość korekty prezentacyjnej wyniosła 16 055,14 tys. zł.

### **Fundusze inwestycyjne**

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Posiadane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych są wyceniane w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalana jest dla jednostek uczestnictwa notowanych w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony na aktywnym rynku wyceny; zaś dla jednostek uczestnictwa nienotowanych w oparciu o wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na dany dzień wyceny.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Wycena do celów wypłacalności ustalana jest analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdania finansowego.

### **Instrumenty pochodne**

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Posiadane instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o odpowiedni model wyceny.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Wycena do celów wypłacalności ustalana jest analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdania finansowego.

### **Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne**

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Depozyty bankowe Spółka wycenia poprzez dyskontowanie przepływów pieniężnych przy wykorzystaniu stopy oprocentowania możliwej do uzyskania na rynku. W odniesieniu do depozytów z terminem zapadalności do roku za wartość godziwą Spółka przyjmuje wycenę w wartości nominalnej z zarachowanymi odsetkami, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień bilansowy Spółka posiadała depozyty z terminem zapadalności do 3 miesięcy o wartości bilansowej w kwocie 23 605 zł. Zł. oraz depozyty z terminem zapadalności do roku o wartości bilansowej w kwocie 3 689 tys. zł.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Wycena do celów wypłacalności ustalana jest analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdania finansowego.

***Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń (1) innych niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie, (2) na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym***

*Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej*

Do kwot należnych z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń na życie Spółka zalicza rezerwy cedowane na reasekuratorów, które ustalane są wg najlepszego oszacowania (BEL).

*Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego*

W sprawozdaniu finansowym rezerwy cedowane na reasekuratorów wykazywane są w pasywach bilansu w pozycji Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wartość ujemna). Ich wartość ustalana jest zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji. Różnica w przyjętej metodzie wyceny skutkowałą zmniejszeniem wartości rezerw cedowanych na reasekuratorów o łączną kwotę 868 762 tys. zł.

***Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)***

*Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej*

Należności z tytułu ubezpieczeń obejmują należności od ubezpieczających, należności od pośredników ubezpieczeniowych, oraz inne należności ubezpieczeniowe. W odniesieniu do należności z terminem wymagalności krótszym niż rok za wartość godziwą Spółka przyjmuje wycenę w wartości nominalnej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień bilansowy należności wykazane jako Należności z tytułu ubezpieczeń miały termin wymagalności krótszy niż rok.

*Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego*

W sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej wartość przyszłych składek i przyszłych prowizji (łączna kwota - 102 321 tys. Zł) została przeniesiona do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i uwzględniona w kalkulacji najlepszego oszacowania rezerw. Dodatkowo na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółka wykazuje w omawianej pozycji należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych dotyczących reasekuracji czynnej, które w sprawozdaniu finansowym klasyfikowane są do Należności z reasekuracji. Różnica w sposobie klasyfikacji spowodowała zwiększenie wartości pozycji Należności z tytułu ubezpieczeń o 12 201 tys. zł.

***Należności z tytułu reasekuracji***

*Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej*

Należności z tytułu reasekuracji dotyczą rozliczeń z tytułu udziału reasekuratorów w wypłaconych przez Spółkę odszkodowaniach i świadczeniach, prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów. Rozliczenia z danym kontrahentem wynikające z tej samej umowy są dokonywane w kwotach netto i w ten sam sposób wykazywane w bilansie. W odniesieniu do należności z terminem wymagalności krótszym niż rok za wartość godziwą Spółka przyjmuje wycenę w wartości nominalnej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała należności z tytułu reasekuracji z terminem wymagalności dłuższym rok.

*Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego*

W sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej wartość przyszłych prowizji reasekuracyjnych oraz przyszłych składek w kwocie 57 893 tys. zł została przeniesiona do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i uwzględniona w kalkulacji rezerw według najlepszego oszacowania. Dodatkowo na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółka wykazuje w omawianej pozycji zarachowania z tytułu reasekuracji, które w sprawozdaniu finansowym są wykazywane w Rozliczeniach międzyokresowych. W pozycji tej nie są natomiast prezentowane należności z tytułu ubezpieczeń i od

pośredników ubezpieczeniowych dotyczące reasekuracji czynnej, które w sprawozdaniu finansowym klasyfikowane są do Należności z reasekuracji Różnica w sposobie klasyfikacji spowodowała odpowiednio zmniejszenie wartości Należności z tytułu reasekuracji o 9 961 tys. zł.

### ***Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)***

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Do pozostałych należności Spółka klasyfikuje należności od budżetu, należności z tytułu dostaw i usług oraz zarachowane przychody, a także aktywowane koszty usług obcych dotyczące działalności podstawowej. W odniesieniu do należności z terminem wymagalności krótszym niż rok za wartość godziwą Spółka przyjmuje wycenę w wartości nominalnej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała pozostałych należności z terminem wymagalności dłuższym niż 3 miesiące.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Wycena do celów wypłacalności ustalana jest analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdania finansowego.

### ***Środki pieniężne***

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Środki pieniężne wykazywane są w wartości nominalnej i wyceniane według obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu ustalanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

W sprawozdaniu finansowym do środków pieniężnych Spółka zalicza także środki funduszy specjalnych, które są gromadzone na odrębnych rachunkach bankowych i którymi Spółka nie może swobodnie dysponować (ZFŚS oraz fundusz prewencyjny). Dla celów wypłacalności Spółka wyeliminowała wartość środków funduszy specjalnych w kwocie 672 tys. zł.

### ***Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)***

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Do pozostałych aktywów Spółka zalicza wydatki lub zużycie składników majątkowych dotyczące późniejszych okresów niż ten, w którym je poniesiono (np. opłacone z góry czynsze, prenumeraty, ubezpieczenia, wsparcie systemów IT, przedpłaty, itp.).

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółka wykazuje zarachowane przychody i zarachowania z tytułu reasekuracji odpowiednio w Pozostałych należnościach oraz Należnościach z tytułu reasekuracji. Różnice te spowodowały zmniejszenie wartości pozycji Pozostałe aktywa o kwotę 2 240 tys. zł.

## **D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe**

### ***D.2.1. Metodologia tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych***

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności tworzone są na pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji. Rezerwy są tworzone zgodnie z przepisami prawa, w sposób ostrożny, wiarygodny i obiektywny. Obliczenia dokonywane są na bazie danych zgromadzonych przez Generali oraz danych dostępnych na rynkach finansowych oraz ogólnodostępnych danych na temat ryzyk aktuarialnych.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych policzonych dla celów wypłacalności jest równa sumie:

- a) Najlepszego oszacowania (Best Estimate), składającego się z:
  - najlepszego oszacowania rezerw szkodowych
  - najlepszego oszacowania rezerwy składek
- b) Marginesu ryzyka (Risk margin).

Przy wyznaczaniu udziału własnego w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych policzonych dla celów wypłacalności, udział reasekuratora w rezerwach jest korygowany o oczekiwane straty wynikające z niewykonania zobowiązania przez kontrahentów reasekuracyjnych (CDA). Ponadto, niezdyktowana wartość najlepszego oszacowania dla rezerwy składek na potrzeby wypłacalności obejmuje wszystkie przyszłe prognozowane wpływy i wypływy środków pieniężnych z tytułu niewygasłych umów ubezpieczenia na datę bilansową, w szczególności wartość przyszłych składek należnych po dacie bilansowej oraz wartości przyszłych kosztów akwizycji odpowiadająca składkom należnym.

Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych policzonych dla celów wypłacalności jest równe oczekiwanej wartości obecnej przyszłych przepływów pieniężnych (projekcja niezdyktowanych rezerw) ważonych prawdopodobieństwem ich realizacji, obliczonej przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Stosowane do wyceny niezdyktowanej wartości najlepszego oszacowania rezerw szkodowych metody są zróżnicowane ze względu na rodzaj działalności (działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna) oraz typ modelowanej rezerwy szkodowej (rezerwy szkodowe, rezerwy składek).

Wybór metod aktuarialnych i statystycznych do obliczenia najlepszego oszacowania jest przeprowadzony dla wyróżnionej jednorodnej grupie ryzyk w oparciu o adekwatność metody do odzwierciedlenia ryzyka związanego z przepływami pieniężnymi i charakteru zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych.

Poniższa tabela przedstawia zastosowaną w modelowaniu segmentację zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych na jednolite grupy ryzyka.

**Tabela 32 Segmentacja zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych**

Linia Biznesu	Opis portfeli	Oznaczenie portfeli
<b>Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów</b>		brak
<b>Ubezpieczenia pokrycia kosztów leczenia</b>	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczeń pokrycia kosztów leczenia	PL_GPOL_62_Health
<b>Ubezpieczenie pracownicze</b>	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczeń NNW	PL_GPOL_61_Accident
	Portfel Proamazobowiązania z tytułu ubezpieczeń NNW	PL_Proama_61_Accident
<b>Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych</b>	Portfel Generali Renty z tytułu ubezpieczenia MTPL	PL_GPOL_19_MTPL_ANN (renty)
	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia OC przewoźnika	PL_GPOL_13_MTPL_Carriers (przewoźnik)
	Portfel Generali szkody rzeczowe z tytułu ubezpieczenia MTPL	PL_GPOL_11_MTPL_PD (szkody rzeczowe)
	Portfel Generali Szkody osobowe z tytułu ubezpieczenia MTPL	PL_GPOL_12_MTPL_BI (szkody osobowe)
	Portfel Proama Renty z tytułu ubezpieczenia MTPL	PL_Proama_19_MTPL_ANN (renty)
	Portfel Proama szkody rzeczowe z tytułu ubezpieczenia MTPL	PL_Proama_11_MTPL_PD (szkody rzeczowe)
	Portfel Proamai Szkody osobowe z tytułu ubezpieczenia MTPL	PL_Proama_12_MTPL_BI (szkody osobowe)
<b>Inne ubezpieczenia pojazdów</b>	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia AutoCasco	PL_GPOL_21_Motor_Others
	Portfel Proama zobowiązania z tytułu ubezpieczenia AutoCasco	PL_Proama_21_Motor_Others

<b>Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe</b>	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia transportu, OC statków powietrznych	PL_GPOL_51_Transport
<b>Ubezpieczenia ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych</b>	Portfel Proama zobowiązania z tytułu ubezpieczenia transportu	PL_Proama_51_Transport
	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia od ognia i innych żywiołów dla klientów korporacyjnych	PL_GPOL_32_Fire_Commercial (klient korporacyjny)
	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia od ognia i innych żywiołów dla klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw	PL_GPOL_31_Fire_Residential (klient detaliczny, małe i średnie przedsiębiorstwa)
<b>Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej</b>	Portfel Proama zobowiązania z tytułu ubezpieczenia od ognia i innych żywiołów dla klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw	PL_Proama_31_Fire_Residential (klient detaliczny, małe i średnie przedsiębiorstwa)
	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia OC ogólnego	PL_GPOL_41_TPL
	Portfel Proama zobowiązania z tytułu ubezpieczenia OC ogólnego	PL_Proama_41_TPL
<b>Ubezpieczenie kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej</b>	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia gwarancji	PL_GPOL_81_Credit_suretyship
<b>Ubezpieczenie ochrony prawnej</b>	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	PL_GPOL_92_Legal_expenses
	Portfel Proama zobowiązania z tytułu ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	PL_Proama_92_Legal_expenses
<b>Ubezpieczenie świadczenia pomocy</b>	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia Assistance	PL_GPOL_91_Assistance

W wymienionych powyżej liniach biznesowych zastosowano następujące metody tworzenia rezerw na cele wypłacalności:

- przyjęcie niezdyktowanej wartości najlepszego oszacowania w wysokości rezerw statutowych
- oszacowania metodą indywidualną w przypadku rezerwy na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych zgłoszonych
- oszacowanie zobowiązań z tytułu szkód nadzwyczajnych
- modelowanie portfela zobowiązań z użyciem metod aktuarialnych.

Poniżej przedstawiono opis wymienionych metod oraz zakres ich stosowania.

Kalkulacja zobowiązania z tytułu poniższych rezerw nie została poddana modelowaniu i wartości najlepszego oszacowania dla nich zostały przyjęte w wysokości rezerw statutowych:

- rezerwa na pośrednie koszty likwidacji szkód
- dodatkowa rezerwa IBNR z tytułu zadośćuczynienia dla szkód powstałych przed rokiem 2008
- rezerwa na premie i rabaty
- rezerwy z tytułu reasekuracji czynnej.

Rezerwa na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych zgłoszonych (RBNPAnn) oszacowana jest metodą indywidualną i ze względu na swój charakter, przy wyliczaniu wymogu wypłacalności SCR jest wykazywana w ryzyku ubezpieczeń na życie. Do oszacowania najlepszego oszacowania dla rezerw na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych zgłoszonych (RBNPAnn) została policzona oddzielnie dla każdego roszczenia rentowego jako zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem tablic Lee-Cartera, przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz inflacji kosztów pracy. Przy czym struktura terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka

oraz wysokość inflacji kosztów pracy zostały przyjęte zgodnie z wartościami przedstawionymi przez Grupę Generali. Wysokość przepływów pieniężnych jest ograniczona sumą gwarancyjną.

Dla pozostałych rezerw najlepsze oszacowanie jest liczone z wykorzystaniem metod i założeń opisanych poniżej, oddzielnie w zakresie rezerw szkodowych i oddzielnie dla rezerwy składek.

### Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia

Oszacowanie niezdyktowanego najlepszego oszacowania (UBEL) rezerw szkodowych zostało przeprowadzone w oparciu o szkody wypłacone oraz szkody zgłoszone zagregowane do roku zdarzenia w przypadku portfela Generali, a w przypadku portfela Proama, ze względu na krótką historię rozwoju, szkody zostały zagregowane do półrocznych okresów zajścia zdarzenia. Ponadto, dla portfela Proama w przypadku braku wystarczającej informacji historycznej, zastosowana parametry bazujące na doświadczeniach Generali.

Do wyliczenia UBEL dla rezerw szkodowych podlegających modelowaniu zastosowano następujące metody aktuarialne:

- Development Factor Models (DFM) będącą uogólnieniem metody Chain Ladder. Analiza została przeprowadzona dla skumulowanych odszkodowań wypłaconych lub szkód zgłoszonych w ciągu danego okresu. Współczynniki rozwoju zostały policzone w oparciu o dane historyczne z wykluczeniem wartości odstających oraz z wykorzystaniem krzywej pochodzącej z rozkładów teoretycznych najlepiej dopasowanej do obserwowanych danych. Ponadto, dla linii biznesów charakteryzujących się długimi ogonami dla których trójkąty szkód nie były w pełni rozwinięte, na podstawie ekstrapolacji krzywej teoretycznej oszacowana została liczba przyszłych okresów rozwoju wypłat.
- Metoda Bornhuetter-Ferguson. Analiza została przeprowadzona dla skumulowanych szkód zgłoszonych w ciągu danego okresu z użyciem wartości (a priori) oszacowanych ekspercko w celu uwzględnienia nowych trendów obserwowanych na rynku oraz w Spółce.
- Metoda średniej szkody i częstości szkód. Analiza została przeprowadzona w oparciu o wysokość średniej szkody oraz liczby szkód oszacowanych przy użyciu przedstawionych powyżej metod.

Powyższe metody mają zasadnicze zastosowanie przy ustalaniu rezerw zarówno dla celów rachunkowości jak i wypłacalności. Różnice w zastosowaniu dotyczą wyboru poszczególnych parametrów: stosowaniu narzutów i stosowaniu ostrożnego podejścia przy wyznaczaniu parametrów na potrzeby rachunkowości.

Niezdyktowana wartość najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej netto  $UBEL_{G,NET}^{OC}$  (z wyłączeniem najlepszego oszacowania rezerwy dla roszczeń rentowych zaistniałych i zgłoszonych) jest wyznaczana dla poszczególnych subportfeli G zgodnie z następującym wzorem:

$$UBEL_{G,NET}^{OC} = \sum_i UBEL_{G,i}^{OC} \cdot \%NG_{G,i}$$

gdzie:

$\%NG_{G,i}$  –

opisuje wskaźnik rezerw szkodowych netto do brutto dla G-tego subportfela i i-tego roku zaistnienia szkody na datę bilansową wyznaczony w oparciu o IFRS;

Przy wycenie niezdyktowanego najlepszego oszacowania rezerw szkodowych zobowiązań z tytułu ubezpieczenia MTPL uwzględniono obserwowany rozwój szkód osobowych, zaistniałe zmiany w orzecznictwie sądowym w szczególności w zakresie artykułu 448 k.c., jak również obserwowany wpływ wytycznej KNF dotyczącej szkód majątkowych.

Ze względu na niedostateczną historię szkodową, w przypadku szkód osobowych Proama przy wycenie UBEL zastosowano metodę średniej szkody i częstości szkód. Przy czym estymacja wysokości średniej szkody została przeprowadzona na bazie doświadczenia Generali z uwzględnieniem dodatkowego wzrostu zobowiązań z tytułu rekomendacji KNF.

### Rezerwa składek

Niedzdykontowana wartość najlepszego oszacowania dla rezerwy składek na potrzeby wypłacalności ( $UBEL^{PR}$ ) jest wyznaczana na poziomie poszczególnych subportfeli i obejmuje wszystkie przyszłe prognozowane wpływy i wypływy środków pieniężnych z tytułu niewygasłych umów ubezpieczenia na datę bilansową przy uwzględnieniu oczekiwanych zmian demograficznych, prawnych, medycznych, technologicznych, społecznych, środowiskowych i gospodarczych w pełnym okresie trwania zobowiązań z nich wynikających.

Niedzdykontowana wartość najlepszego oszacowania dla rezerwy składek brutto ( $UBEL^{PR}$ ) jest wyznaczana dla poszczególnych subportfeli na podstawie następującego wzoru:

$$UBEL_G^{PR} = UPR_G \cdot (LR_G + AER_G) - FP_G + CommFP_G$$

gdzie:

- $UBEL_G^{PR}$  - wartość najlepszego oszacowania dla rezerwy składek brutto na datę bilansową;
- $UPR_G$  - wartość rezerwy składek brutto dla celów rachunkowości dla G-tego subportfela na datę bilansową;
- $AER_G$  - oczekiwany wskaźnik kosztów administracyjnych brutto dla G-tego subportfela z wyłączeniem kosztów zawarcia umowy;
- $LR_G$  - oczekiwany współczynnik szkodowy brutto dla G-tego subportfela;
- $FP_G$  - wartość przyszłych składek brutto należnych po dacie bilansowej dla G-tego subportfela;
- $CommFP_G$  - wartość przyszłych kosztów akwizycji odpowiadająca składkom brutto należnym po dacie bilansowej;

Niedzdykontowana wartość najlepszego oszacowania dla rezerwy składek netto ( $UBEL_{NET}^{PR}$ ) jest wyznaczana analogicznie do wartości brutto w oparciu o następujący wzór:

$$UBEL_{NET,G}^{PR} = UPR_{NET,G} \cdot (LR_{NET,G} + AER_{NET,G}) - FP_{NET,G} + CommFP_{NET,G} - XL_G$$

gdzie:

- $UPR_{NET,G}$ ,  $LR_{NET,G}$ ,  $AER_{NET,G}$  - odpowiedniki netto wielkości opisanych powyżej;

$$FP_{NET,G} = FP_G - FP_{RE,G}$$

- $FP_{RE,G}$  - wartość przyszłych składek reasekuracyjnych dla G-tego podportfela
- $XL_G$  -



oczekiwana wartość przyszłych szkód oraz kosztów umowy nadwyżki szkody dla G-tego subportfela wyznaczana w oparciu o następujący wzór:

$$XL_G = UPR_G \cdot Rate_G \cdot (LR_{NET,G} + AER_{NET,G})$$

gdzie:

$UPR_G$  - wartość rezerwy składek podlegająca umowie nadwyżki szkody w G-tym subportfelu na datę bilansową;

$Rate_G$  - stawka składki reasekuracyjnej w umowie nadwyżki szkody w G-tym subportfelu;

$$CommFP_{NET,G} = CommFP_G - CommFP_{RE,G}$$

$CommFP_{RE,G}$  - prowizja reasekuracyjna odpowiadająca przyszłej składce reasekuracyjnej

### Korekta z tytułu strat wynikających z niewykonania zobowiązań przez kontrahenta

Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych jest korygowany o oczekiwane straty wynikające z niewykonania zobowiązania przez kontrahentów reasekuracyjnych (CDA). Korekta ta bierze pod uwagę ocenę prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, szacunek stopy odzysku, wartość kwot należnych od danego kontrahenta. Korekta z tytułu strat wynikających z niewykonania zobowiązań przez kontrahenta dla poszczególnych subportfeli jest wyliczana osobno dla najlepszego oszacowania rezerw szkodowych i najlepszego oszacowania rezerw składek.

### Terminowa struktura stopy procentowej wolnej od ryzyka

Najlepsze oszacowanie jest równe oczekiwanej wartości obecnej przyszłych przepływów pieniężnych (projekcja niezdykontowanych rezerw) ważonych prawdopodobieństwem ich realizacji, obliczonej przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Ponadto, spółka nie stosuje niżej wymienionych korekt i odstępstw:

- korekty dopasowującej, o której mowa w art. 77b dyrektywy 2009/138/WE;
- korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 77d dyrektywy 2009/138/WE;
- przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 308c dyrektywy 2009/138/WE;
- przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 308d dyrektywy 2009/138/WE.

### Margines Ryzyka

Margines ryzyka (MVM) oblicza się przy użyciu metody kosztu kapitału w oparciu o następujący wzór:

$$MVM = CoC \cdot \sum_G \sum_t SCR_G(t) \cdot \frac{1}{(1+i)^t}$$

gdzie:

$CoC$  - stopa kosztu kapitału (6%);

$\frac{1}{(1+i_t)^t} = v_t$  - opisuje czynnik dyskontowy wyznaczony w oparciu o obowiązującą na datę bilansową strukturę terminową stopy procentowej wolnej od ryzyka dla t-tego roku projekcji;

$SCR_G(t)$ - opisuje wartość projekcji SCR dla G-tego subportfela w roku t;

Projekcja SCR dla roku t (gdzie  $t > 1$ ) odbywa się na poziomie poszczególnych subportfeli oraz wymogu kapitałowego związanego z poszczególnymi rodzajami ryzyka proporcjonalnie do wskaźnika wyznaczonego przez prognozowaną wartość najlepszego oszacowania netto w roku t  $BELG,t$  ( $t > 1$ ) do wartości najlepszego oszacowania netto na datę bilansową  $BELG,1$  ( $t=1$ ) zgodnie ze wzorem:

$$SCR_G^X(t) = \frac{\sum_{s=t}^N UBEL_G^Y \cdot \%CF_{G,s}^Y \cdot v_s}{BEL_{G,1}^Y \cdot v_t} \cdot SCR_G^X(t=1)$$

gdzie:

$SCR_G^X(t)$ - opisuje wartość projekcji wymogu kapitałowego związanego z X-tym ryzykiem dla G-tego subportfela w t-tym roku projekcji;

$v_t$  - opisuje czynnik dyskontowy j.w.;

$N$  - horyzont czasowy projekcji;

$BEL_{G,1}^Y$  - opisuje wartość najlepszego oszacowania rezerw szkodowych ( $Y=OC$ ) lub składkowych ( $Y=PR$ ) netto na datę bilansową dla G-tego subportfela;

$UBEL_G^Y$  - opisuje niezdykontowaną wartość najlepszego oszacowania rezerw szkodowych ( $Y=OC$ ) lub składkowych ( $Y=PR$ ) netto na datę bilansową dla G-tego subportfela;

$\%CF_{G,t}^Y$  - opisuje oczekiwany procent przepływów netto z tytułu zobowiązań wynikających z najlepszego oszacowania rezerw szkodowych ( $Y=OC$ ) lub składkowych ( $Y=PR$ ) dla G-tego subportfela w t-tym roku projekcji. W przypadku rezerw składkowych procent ten jest wyznaczany z uwzględnieniem przepływów związanych z przyszłymi szkodami i kosztami i wyłączeniem wpływów związanych z przyszłą składką.

Poniższe zestawienie przedstawia wymogi kapitałowe według rodzaju ryzyka, brane pod uwagę przy wyliczeniu marginesu ryzyka, wraz z odpowiadającymi typami miar, które są używane do projekcji ich rozwoju:

**Tabela 33** Wymogi kapitałowe brane pod uwagę przy wyliczeniu marginesu ryzyka

Wymóg kapitałowy wg rodzaju ryzyka SCR <sub>X</sub>	Rodzaj najlepszego oszacowania używanego do projekcji BEL <sub>Y</sub>
Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem rezerw	Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej netto (Y=OC)
Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem składki	Najlepsze oszacowanie rezerwy składki netto (Y=PR)
Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem rezygnacji z umów	Najlepsze oszacowanie rezerwy składki netto (Y=PR)
Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem katastroficznym	Najlepsze oszacowanie rezerwy składki netto (Y=PR)
Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem operacyjnym	Najlepsze oszacowanie rezerwy składki netto (Y=PR) i rezerwy szkodowej netto (Y=OC)
Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej netto (Y=OC)

Dla każdego roku projekcji t ( $t > 1$ ) łączny wymóg kapitałowy  $SCR_G(t)$  jest wyznaczany jako zagregowane projekcje wymogów kapitałowych dla poszczególnych ryzyk  $SCR_G^X(t)$  z uwzględnieniem dywersyfikacji pomiędzy poszczególnymi typami ryzyk.

### **D.2.2. Weryfikacja poprawności otrzymanych wyników**

Kalkulacja najlepszego oszacowania rezerw została przeprowadzona w oparciu o dokładne, kompletne oraz adekwatne dane. Zastosowano metody aktuarialne i statystyczne adekwatne do charakterystyki portfela zobowiązań.

Od dnia 01.01.2016 Zakład wdrożył Politykę Funkcji Aktuarialnej, która wyznacza ogólne zadania, kompetencje, strukturę organizacyjną oraz zasady wykonywania funkcji aktuarialnej w ramach systemu zarządzania ryzykiem w Generali T.U.S.A.. Podstawą wdrożonej polityki są obowiązujących przepisy prawne określonych m.in. w Ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku oraz w Wytycznych dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno – ubezpieczeniowych wydanych przez UKNF.

Zgodnie z przyjętą polityką, proces wyliczania i kontroli rezerw podzielony jest pomiędzy dwie odrębne jednostki ( Calculation Unit, Validation Unit).

Każdy etap – począwszy od ustalania założeń do analizy wyników - dokumentowany jest w dedykowanym systemie Grupy Generali. W kompetencjach Calculation Unit jest prezentacja wyliczeń (zarówno ilościowych jak i jakościowa), podczas gdy Validation Unit dokonuje niezależnego przeglądu wyliczonych rezerw oraz wyraża swoją opinię na temat danych i rezultatów wyliczeń, udzielając ewentualnych rekomendacji.

### D.2.3. Podsumowanie otrzymanych wyników

Poniższe tabele przedstawiają porównanie wartości statutowych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z wyceną rynkową rezerw według stanu na koniec roku 2017 oraz roku 2016, w podziale na rezerwę składek, rezerwy szkodowe bez uwzględnienia RBNP Ann oraz rezerwy na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych zgłoszonych

Tabela 34 Wartość rynkowa rezerwy składek w tys. PLN – stan na 31 grudnia 2017 roku

	Rezerwy statutowe 2017	UBEL 2017	BEL 2017	CDA 2017	MVM 2017	FVL 2017
Działalność bezpośrednia	412 775	490 014	462 496	1 470	26 317	490 283
Działalność pośrednia	5 782	-3 401	-3 473	27	172	-3 274
<b>Suma netto</b>	<b>418 557</b>	<b>486 613</b>	<b>459 023</b>	<b>1 497</b>	<b>26 488</b>	<b>487 009</b>
<b>Suma brutto</b>	<b>766 395</b>	<b>452 732</b>	<b>408 172</b>			
<b>Suma Udział Reasekuratora</b>	<b>347 838</b>	<b>-33 881</b>	<b>-50 852</b>			

Tabela 35 Wartość rynkowa rezerw szkodowych w tys. PLN – stan na 31 grudnia 2017 roku

	Rezerwy statutowe 2017	UBEL 2017	BEL 2017	CDA 2017	MVM 2017	FVL 2017
Działalność bezpośrednia	1 333 812	1 125 524	960 640	6 214	61 927	1 028 781
Działalność pośrednia	11 010	11 010	10 538	79	370	10 987
<b>Suma netto</b>	<b>1 344 823</b>	<b>1 136 534</b>	<b>971 178</b>	<b>6 293</b>	<b>62 297</b>	<b>1 039 768</b>
<b>Suma brutto</b>	<b>2 287 288</b>	<b>1 830 997</b>	<b>1 560 566</b>			
<b>Suma Udział Reasekuratora</b>	<b>942 466</b>	<b>694 462</b>	<b>589 388</b>			

Tabela 36 Wartość rynkowa rezerwy na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych zgłoszonych w tys. PLN – stan na 31 grudnia 2017 roku

	Rezerwy statutowe 2017	BEL 2017	CDA 2017	MVM 2017	FVL 2017
<b>Suma netto</b>	<b>163 324</b>	<b>160 522</b>	<b>12 168</b>	<b>7 247</b>	<b>179 937</b>
<b>Suma brutto</b>	<b>395 198</b>	<b>295 360</b>			
<b>Suma Udział Reasekuratora</b>	<b>231 874</b>	<b>134 838</b>			

Tabela 37 Wartość rynkowa rezerwy składek w tys. zł – stan na 31 grudnia 2016 roku

	Rezerwy statutowe 2016	UBEL 2016	BEL 2016	CDA 2016	MVM 2016	FVL 2016
Działalność bezpośrednia	429 336	459 965	426 235	1 543	20 526	448 304
Działalność pośrednia	5 506	2 960	2 630	13	280	2 922
<b>Suma netto</b>	<b>434 842</b>	<b>462 925</b>	<b>428 865</b>	<b>1 556</b>	<b>20 806</b>	<b>451 226</b>
<b>Suma brutto</b>	<b>797 462</b>	<b>469 939</b>	<b>414 083</b>			
<b>Suma Udział Reasekuratora</b>	<b>362 620</b>	<b>7 014</b>	<b>-14 782</b>			

Tabela 38 Wartość rynkowa rezerw szkodowych w tys. zł – stan na 31 grudnia 2016 roku

	Rezerwy statutowe 2016	UBEL 2016	BEL 2016	CDA 2016	MVM 2016	FVL 2016
Działalność bezpośrednia	1 133 060	1 002 930	830 506	5 856	61 274	897 637
Działalność pośrednia	15 932	15 932	15 014	86	561	15 660
<b>Suma netto</b>	<b>1 148 992</b>	<b>1 018 863</b>	<b>845 520</b>	<b>5 942</b>	<b>61 835</b>	<b>913 297</b>
<b>Suma brutto</b>	<b>1 992 569</b>	<b>1 779 886</b>	<b>1 467 782</b>			
<b>Suma Udział Reasekuratora</b>	<b>843 577</b>	<b>761 024</b>	<b>622 262</b>			

Tabela 39 Wartość rynkowa rezerwy na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych zgłoszonych w tys. zł – stan na 31 grudnia 2016 roku

	Rezerwy statutowe 2016	BEL 2016	CDA 2016	MVM 2016	FVL 2016
<b>Suma netto</b>	<b>154 023</b>	<b>108 044</b>	<b>9 423</b>	<b>5 198</b>	<b>122 665</b>
<b>Suma brutto</b>	<b>367 952</b>	<b>223 047</b>			
<b>Suma Udział Reasekuratora</b>	<b>213 929</b>	<b>115 003</b>			

Wartość rynkowa rezerw (rezerw szkodowych oraz rezerwy składki) wzrosła rok do roku o 220 mln zł z poziomu 1 487 mln zł na koniec roku 2016 do poziomu 1 706 mln zł na koniec roku 2017. Wzrost jest głównie spowodowany wzrostem najlepszego oszacowania rezerw rentowych brutto, a także zmianą strukturą reasekuracji obligatoryjnej.

Poniższe tabele przedstawiają rozbić prezentowanych powyżej wyników w zakresie działalności bezpośredniej na linie biznesowe.

**Tabela 40 Wartość rynkowa rezerwy składek - działalność bezpośrednia w tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku**

	Rezerwy statutowe 2017	UBEL 2017	BEL 2017	GDA 2017	MVM 2017	FVL 2017
Ubezpieczenia pokrycia kosztów leczenia	3 206	865	837	-	32	868
Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	29 868	3 511	3 346	2	427	3 774
Ubezpieczenie pracownicze	-	-	-	-	-	-
Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	197 566	258 946	237 865	1 099	17 173	256 137
Inne ubezpieczenia pojazdów	78 137	98 264	96 441	28	1 673	98 142
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	2 826	8 980	8 802	6	418	9 226
Ubezpieczenia ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych	61 561	74 564	72 439	86	3 050	75 575
Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej	15 124	19 003	17 426	134	2 190	19 750
Ubezpieczenie kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	13 208	14 877	14 563	114	1 083	15 761
Ubezpieczenie ochrony prawnej	31	-8	-8	-	-0	-9
Ubezpieczenie świadczenia pomocy	11 247	11 013	10 786	-	272	11 058
Ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych	-	-	-	-	-	-
<b>Działalność bezpośrednia - Suma netto</b>	<b>412 775</b>	<b>490 014</b>	<b>462 496</b>	<b>1 470</b>	<b>26 317</b>	<b>490 283</b>
<b>Działalność bezpośrednia - Suma brutto</b>	<b>751 735</b>	<b>453 840</b>	<b>409 544</b>			
<b>Działalność bezpośrednia - Udział Reasekuratora</b>	<b>338 960</b>	<b>-36 174</b>	<b>-52 952</b>			

**Tabela 41 Wartość rynkowa rezerw szkodowych - działalność bezpośrednia w tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku**

	Rezerwy statutowe 2017	UBEL 2017	BEL 2017	CDA 2017	MVM 2017	FVL 2017
Ubezpieczenia pokrycia kosztów leczenia	11 124	3 992	3 929	0	28	3 957
Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	17 449	8 207	8 007	0	176	8 184
Ubezpieczenie pracownicze	-	-	-	-	-	-
Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	1 020 454	915 415	764 283	5 004	53 074	822 361
Inne ubezpieczenia pojazdów	89 596	47 835	46 818	2	582	47 402
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	6 339	5 610	5 471	42	143	5 656

Ubezpieczenia ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych	89 070	64 212	61 678	387	1 837	63 901
Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej	78 845	64 397	54 880	736	5 651	61 267
Ubezpieczenie kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	9 039	8 567	8 439	44	248	8 731
Ubezpieczenie ochrony prawnej	133	108	107	-	2	108
Ubezpieczenie świadczenia pomocy	11 765	7 180	7 027	0	187	7 214
Ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych	-	-	-	-	-	-
<b>Działalność bezpośrednia - Suma netto</b>	<b>1 333 812</b>	<b>1 125 524</b>	<b>960 640</b>	<b>6 214</b>	<b>61 927</b>	<b>1 028 781</b>
<b>Działalność bezpośrednia - Suma brutto</b>	<b>2 264 907</b>	<b>1 808 616</b>	<b>1 539 223</b>			
<b>Działalność bezpośrednia - Udział Reasekuratora</b>	<b>931 095</b>	<b>683 091</b>	<b>578 583</b>			

Poziom niepewność wyceny najlepszego oszacowania rezerw przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 42 Poziom niepewność wyceny najlepszego oszacowania rezerw**

Obszar	Poziom niepewności wyceny najlepszego oszacowania rezerw
Rozwój średniej szkody osobowej w ubezpieczeniach MTPL w obliczu zmian rynkowych oraz nowych uwarunkowań prawnych	Wysoki
Rozwój świadczeń rentowych ze względu na ograniczoną liczbę obserwacji w bazie Generali	Wysoki
Wrażliwość ryzyka w przypadku szkód nadzwyczajnych związana ze specyfiką tych szkód	Średni

### Kwoty należne z umów reasekuracji

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość udziału reasekuratorów w rezerwach w bilansie Wyplacalność II wyniosła 653 416 tys. Wartość należności z tytułu reasekuracji wyniosła 62 324 zł. Wartość depozytu reasekuracyjnego w bilansie Wyplacalność II przyjętego przez Towarzystwo wyniosła 153 909 tys. zł. Opis kwot należnych z tytułu umów reasekuracji został zawarty w rozdziale D.1.

### D.3. Inne zobowiązania

Tabela 43 Wycena zobowiązań zgodnie z SII na dzień 31 grudnia 2017 roku (wielkości w tysiącach Zł)

PASYWA	Wartość bilansowa wg Wyplacalność II	Wartość bilansowa wykazana w sprawozdaniu statutowym	Różnica
Zobowiązania warunkowe	0	0	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	24 044	24 044	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	0	0	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	153 909	153 909	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 626	0	25 626
Instrumenty pochodne	0	0	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	1 615	0	1 615
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	99 978	32 843	67 135
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	0	163 497	-163 497
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	15 076	15 076	0
Zobowiązania podporządkowane	99 958	101 574	-1 615
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	99 958	101 574	-1 615
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	26 611	363 822	-337 210
<b>Zobowiązania ogółem (*)</b>	<b>446 817</b>	<b>854 765</b>	<b>-407 948</b>

(\*)Wartość zobowiązań ogółem wykazana w kolumnie „Wartość bilansowa wykazana w sprawozdaniu statutowym” jest równa sumie wartości wykazanych w następujących pozycjach Pasywów Bilansu: B *Zobowiązania podporządkowane*, F *Pozostałe rezerwy*, G *Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów*, H *Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne*, I *Rozliczenia międzyokresowe*.

Zasady wyceny, ujmowania i szacunków dla omawianych poniżej pozycji zostały konsekwentnie zastosowane do wszystkich prezentowanych okresów sprawozdawczych, o ile nie zaznaczono inaczej.

#### **Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w bilansie Spółki nie występowały zobowiązania warunkowe.

#### **Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)**

Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej



Do pozostałych rezerw Spółka kwalifikuje pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. W pozycji pozostałych rezerw Spółka wykazuje również rezerwę na świadczenia emerytalne dla pracowników obejmującą świadczenia płatne pracownikom Towarzystwa w związku z ich przejściem na emeryturę w wysokości 430 tys. zł, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze w wysokości 5 120 tys. zł wyceniane w wysokości przewidywanych wynagrodzeń oraz na przyszłe wynagrodzenia pracowników w wys. 16 356 tys. zł wyliczane na podstawie regulaminów wynagrodzeń. Zobowiązanie do wypłaty jednorazowego świadczenia emerytalnego dla pracownika wynika z polskiego prawa pracy. Zgodnie ze statutowymi zasadami rachunkowości, Towarzystwo jest zobowiązane do zawiązania rezerwy na tego typu świadczenia. Wartość rezerwy jest przedmiotem kalkulacji aktuarialnej bazującej na długoterminowych projekcjach wzrostu wynagrodzenia, stopy inflacji, śmiertelności, rotacji pracowników oraz oczekiwanej pozostałej długości życia.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Wycena do celów wypłacalności ustalana jest analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdania finansowego.

#### **Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników**

Spółka nie prowadzi programu emerytalnych świadczeń pracowniczych, w związku z tym zobowiązania z tego tytułu wynoszą 0 zł.

#### **Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji**

##### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Do zobowiązań z tytułu depozytów zakładów reasekuracji Spółka zalicza zatrzymane depozyty składkowe i szkodowe. W odniesieniu do depozytów z terminem wymagalności do 1 roku za wartość godziwą Spółka przyjmuje wycenę w wartości nominalnej z zarachowanymi odsetkami. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu depozytów zakładów reasekuracji z terminem wymagalności dłuższym niż rok.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Wycena do celów wypłacalności ustalana jest analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdania finansowego.

#### **Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

##### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Różnice te obejmują niezrealizowany wynik z lokat, zarachowania z tytułu reasekuracji, rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów akwizycji i kosztów prowadzenia działalności, a także pozostałe rezerwy, a także aktywo ustalone w związku z nieodliczoną stratą podatkową. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości w sprawozdaniu finansowym Spółka kompensuje należności i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na koniec 2017 roku Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym aktywo z tytułu odroczonego. Informacje na temat wykazanego w sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu podatku odroczonego zostały przedstawione w części Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujawniona w sprawozdaniu finansowym została skorygowana o podatek odroczonego naliczony od zmian wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań, powodując wykazanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego w kwocie 25 626 tys. zł.

## **Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych**

### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Do zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych Spółka zalicza wartość odsetek od pożyczki otrzymanej na warunkach zobowiązań podporządkowanych, zdyskontowaną przy wykorzystaniu stopy oprocentowania możliwej do uzyskania na rynku.

### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

W sprawozdaniu finansowym zdyskontowana wartość odsetek wykazywana jest łącznie z pożyczką podporządkowaną w pozycji Zobowiązania podporządkowane.

## **Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych**

### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń obejmują zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, zobowiązania wobec pośredników, w tym zarachowane zobowiązania wobec pośredników, oraz inne zobowiązania ubezpieczeniowe. W związku z tym, że średni czas regulowania zobowiązań nie odbiega znacząco od oczekiwanego (określonego terminem wymagalności), za wartość godziwą zobowiązań Spółka przyjmuje wycenę w kwocie wymaganej zapłaty bez uwzględnienia w wycenie ryzyka odchylenia. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu ubezpieczeń z terminem wymagalności dłuższym niż 3 miesiące.

### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

W sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej wartość przyszłych prowizji w kwocie 15 763 tys. zł została przeniesiona do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i uwzględniona w kalkulacji rezerw według najlepszego oszacowania. Ponadto w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej Spółka wykazuje w tej pozycji zarachowane wynagrodzenia pośredników, które w sprawozdaniu finansowym ujmowane są w Rozliczeniach międzyokresowych w kwocie 79 082 tys. zł oraz zobowiązania dotyczące reasekuracji czynnej w kwocie 3 816 tys. zł, które w sprawozdaniu finansowym wykazywane są w Zobowiązaniach z tytułu reasekuracji.

## **Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej**

### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej obejmują zobowiązania z tytułu rozrachunków z reasekuratorami, w tym także rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu reasekuracji. W związku z tym, że średni czas regulowania zobowiązań nie odbiega od oczekiwanego za wartość godziwą Spółka uznaje wycenę w kwocie wymaganej zapłaty bez uwzględnienia ryzyka odchylenia. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań ujętych jako zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej z terminem wymagalności dłuższym niż 1 rok.

### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

W sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej wartość przyszłych składek i prowizji reasekuracyjnych w kwocie 159 681 tys. zł została przeniesiona do pozycji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i uwzględniona w kalkulacji rezerw według najlepszego oszacowania. Ponadto w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej w zobowiązaniach z tytułu reasekuracji biernej zostały ujęte zarachowane rozliczenia z tytułu reasekuracji biernej, które w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w Rozliczeniach międzyokresowych. Jednocześnie w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej Spółka nie wykazuje zobowiązań dotyczących reasekuracji czynnej, które w sprawozdaniu finansowym wykazywane są w pozycji Zobowiązania z tytułu reasekuracji. Różnica w zasadach klasyfikacji skutkowałą zmniejszeniem wartości Zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej o 3 816 tys. zł.

### ***Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)***

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Pozostałe zobowiązania obejmują zobowiązania z tytułu dostawy towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu nierozliczonych na dzień bilansowy transakcji nabycia / sprzedaży instrumentów finansowych. W związku z tym, że średni czas regulowania zobowiązań nie odbiega od oczekiwanego za wartość godziwą zobowiązań Spółka uznaje wycenę w kwocie wymaganej zapłaty bez uwzględnienia ryzyka odchylenia. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała pozostałych zobowiązań z terminem wymagalności dłuższym niż rok.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Wycena do celów wypłacalności ustalana jest analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdań finansowych.

### ***Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych***

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Do zobowiązań podporządkowanych Spółka zalicza otrzymaną na warunkach zobowiązań podporządkowanych wymienionych w art. 72 lit. B (Kategoria 2) Rozporządzenia Delegowanego Komisji Europejskiej 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku pożyczkę podporządkowaną. Wartość godziwa pożyczki podporządkowanej została ustalona poprzez dyskontowanie nominalu pożyczki przy wykorzystaniu stopy oprocentowania możliwej do uzyskania na rynku.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

Wycena do celów wypłacalności ustalana jest analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdań finansowych. Jednak w sprawozdaniu finansowym zdyskontowana wartość zobowiązania podporządkowanego wykazywana jest łącznie z odsetkami, które w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej wykazywane są w pozycji Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych.

### ***Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)***

#### Zasady stosowane przy wycenie na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Pozostałe zobowiązania obejmują zarachowane koszty z tytułu nieotrzymanych faktur, otrzymane z góry przychody oraz rozliczane w czasie prowizje reasekuracyjne.

#### Różnice pomiędzy zasadami stosowanymi przy wycenie do celów wypłacalności i przy wycenie na potrzeby sprawozdania finansowego

W sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej Spółka wykazała otrzymane z góry przychody oraz rozliczane w czasie prowizje reasekuracyjne w wartości zero. Ponadto w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej wyeliminowane zostały fundusze specjalne. Dodatkowo na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółka wykazuje zarachowane prowizje pośredników w Zobowiązaniach z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, a zarachowane rozliczenia z reasekuratorami w Zobowiązaniach z tytułu reasekuracji biernej. Różnice w metodzie wyceny spowodowały zmniejszenie Pozostałych zobowiązań o kwotę 104 156 tys. zł zaś różnice w sposobie klasyfikacji skutkowały zmniejszeniem wartości wykazanej zgodnie z zasadami wypłacalności o 233 055 tys. zł.

## **D.4. Alternatywne metody wyceny**

Spółka stosuje alternatywne metody wyceny, wykorzystując w maksymalnym możliwym stopniu obserwowalne dane rynkowe, dla następujących kategorii aktywów i zobowiązań:

- Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnych rynkach lub których wycena oparta na notowaniach z tego rynku odbiegałaby od wartości godziwej tych instrumentów, Spółka wycenia modelem YAS opartym na notowaniach instrumentów porównywalnych pochodzących z rynku regulowanego z uwzględnieniem spreadu pomiędzy

wycenianymi instrumentami a odpowiadającymi im instrumentami porównywalnymi. Do wyceny nienotowanych obligacji korporacyjnych spółka stosuje również wycenę modelem DCF, która polega na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych z danej obligacji za pomocą rynkowych stóp procentowych z uwzględnieniem marży odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta;

- Instrumenty pochodne (swapy) Spółka wycenia modelem, który polega na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych za pomocą czynników dyskontowych krzywej swapowej. Źródłem danych do modelu są kwotowania publikowane w systemie Bloomberg.
- W odniesieniu do depozytów krótkoterminowych z terminem zapadalności do roku za wartość godziwą Spółka przyjmuje wycenę w wartości nominalnej z zarachowanymi odsetkami, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
- Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania nienotowane na aktywnych rynkach wyceniane są na podstawie cen publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub w oparciu o wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na dany dzień wyceny.
- Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe należności (inne niż z działalności ubezpieczeniowej) oraz należności z tytułu reasekuracji biernej z terminem wymagalności krótszym niż rok za wartość godziwą Spółka przyjmuje wycenę w wartości nominalnej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Spółka nie posiada należności o okresie zapadalności dłuższym niż rok.
- Pozostałe rezerwy, w tym rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze z uwagi na brak aktywnego rynku, wartość godziwą pozostałych rezerw ustala się w kwocie oczekiwanej wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy wylicza się na podstawie przewidywanych wynagrodzeń. Rezerwy na odprawy emerytalne i świadczenia pośmiertne szacowane są metodami aktuarialnymi z zastosowaniem odpowiednich technik i założeń aktuarialnych (stopy dyskontowe, wskaźnik śmiertelności, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń, wskaźniki rotacji pracowników i inwalidztwa).
- Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe zobowiązania - za wartość godziwą zobowiązań Spółka uznaje wycenę w kwocie wymaganej zapłaty, która z uwagi na krótki termin wymagalności w ocenie Spółki jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej.
- Zobowiązania finansowe inne niż wobec instytucji kredytowych, do których Towarzystwo zalicza odsetki od pożyczki podporządkowanej wyceniane są do wartości godziwej poprzez dyskontowanie ich wartości przy wykorzystaniu stopy oprocentowania możliwej do uzyskania na rynku.
- Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych – wartość godziwa została ustalona poprzez dyskontowanie nominalu pożyczki przy wykorzystaniu stopy oprocentowania możliwej do uzyskania na rynku.

## D.5. Wszelkie inne informacje

Obszary wyceny aktywów oraz innych zobowiązań dla celów wypłacalności, jak i na potrzeby sprawozdań finansowych omawiane w rozdziałach D.1 i D.3 raportu SFCR są w Towarzystwie objęte procesami i procedurami zarządzania ryzykiem opisanymi w art. 260 L2/AD. Szczegółowe omówienie sposobów zarządzania poszczególnymi obszarami ryzyka, jak i informacje o profilu ryzyka przedstawia rozdział C.

## E. Zarządzanie kapitałem

### E.1. Środki własne

#### E.1.1. Informacje dotyczące celów, zasad i procesów stosowanych przez zakład w celu zarządzania swoimi środkami własnymi

Cele, zasady i procesy stosowane przez Spółkę w celu zarządzania swoimi środkami własnymi określa wewnętrzna regulacja Group Capital Management Policy. Regulacja ta dotyczy następujących procesów zarządzania środkami własnymi:

- klasyfikację i cykliczny przegląd środków własnych w celu zapewnienia spełnienia przez fundusze własne wymagań regulacyjnych w momencie uznania funduszy ora z w późniejszym okresie,
- emisję funduszy własnych zgodnie z planem kapitałowym oraz planami strategicznymi,
- płatności dywidend,
- zapewnienie standardów realizacji powyższych procesów zgodnych z wymaganiami regulacyjnymi oraz wewnętrznymi a także zgodnie z akceptowanym poziomem ryzyka określonym w RAF.

Podstawowym procesem planowania środków własnych jest opracowywanie planu zarządzania kapitałem Spółki. Planowanie to obejmuje horyzont 4-letni. Plan zarządzania kapitałem opracowywany jest na podstawie planu finansowego oraz dostępnego na moment przygotowania planu zarządzania kapitałem bilansu według Wyłączalność II. Przygotowanie planu zarządzania kapitałem uwzględnia identyfikację potrzeb emisji funduszy własnych oraz możliwości płatności dywidend w odniesieniu do akceptowanego poziomu ryzyka określonego w RAF w każdym z planowanych lat.

Jakość środków własnych jest weryfikowana w cyklach kwartalnych w powiązaniu z przygotowywaniem kwartalnych sprawozdań do organu nadzoru.

#### E.1.2. Zasady klasyfikacji środków własnych

Środki własne zgodnie z art. 88 L1-Dir PSW określa się jako kwotę nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami (pomniejszoną o wartość własnych akcji posiadanych przez zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji) i zobowiązań podporządkowanych.

Składniki nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami są wyceniane zgodnie z art. 75<sup>1</sup> i Sekcją 2 Dyrektywy, w których stwierdza się, że wszystkie aktywa i zobowiązania muszą być wyceniane na warunkach rynkowych.

Zgodnie z art. 69, art. 72 i art. 76 L2-DA, w odniesieniu do Spółki, pozycje PSW obejmują:

- a) kapitał zakładowy w akcjach zwykłych oraz fundusz z nadwyżki ich sprzedaży powyżej ceny nominalnej;
- b) fundusze nadwyżkowe określone w art. 91 ust. 2 L1-Dir;
- c) akcje uprzywilejowane oraz zysk z ich sprzedaży powyżej ceny nominalnej;
- d) rezerwa uzgodnieniowa;

<sup>1</sup> Art. 75 L1 – Dir: Wycena aktywów i pasywów:

1) O ile nie postanowiono inaczej, państwa członkowskie zapewniają, aby zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji wyceniały aktywa i zobowiązania w następujący sposób:

- a) aktywa wycenia się w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji;
- b) pasywa wycenia się w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Przy wycenie pasywów zgodnie z lit. b) nie dokonuje się dostosowań w celu uwzględnienia zdolności kredytowej zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji.

2) Komisja przyjmuje środki wykonawcze określające metody i założenia, które należy stosować przy wycenie aktywów i pasywów zgodnie z ust. 1. Wspomniane środki, służące zmianie elementów innych niż istotne niniejszej dyrektywy poprzez jej uzupełnienie, przyjmuje się zgodnie z procedurą regulacyjną połączoną z kontrolą, o której mowa w art. 301 ust. 3.

- e) zobowiązania podporządkowane wycenione zgodnie z art. 75 L1-Dir;
- f) aktywa netto z tytułu odroczonego podatku.

Pozycje PSW klasyfikuje się w trzech kategoriach, zależnie od tego, w jakim zakresie posiadają one konkretne cechy, wyjaśnione w kolejnym akapicie. Co do zasady, aktywa wolne od wszelkich przewidywalnych zobowiązań są dostępne na pokrycie strat wynikających z niekorzystnych wahań w obszarze prowadzonej działalności, zarówno przy założeniu kontynuacji działalności, jak i w przypadku likwidacji. Dlatego też znaczną większość nadwyżek aktywów nad zobowiązaniami, wycenianych zgodnie z zasadami ustanowionymi w L1-Dir, należy traktować jak kapitał najwyższej jakości (kategoria 1).

Dla celów klasyfikacji rezerwa uzgodnieniowa należy do kategorii 1, pożyczki podporządkowane spełniające wymagania określone w ustawie o działalności ubezpieczeniowej należą do kategorii 2, zaś aktywa z tytułu odroczonego podatku należą do kategorii 3.

### **E.1.3. Informacje dotyczące struktury, wysokości i jakości środków własnych oraz kwota środków własnych dopuszczonych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności**

Analiza jakości środków własnych na dzień 31 grudnia 2017 roku została przeprowadzona wraz z obliczeniem bilansu według Wypłacalność II oraz Kapitałowego Wskaźnika Wypłacalności na ten dzień. W jej wyniku wykazane zostały środki własne zaprezentowane w tabeli poniżej. Kategoria 2 obejmuje pożyczkę podporządkowaną udzieloną dla Spółki przez Generali Zycie TU SA. Uzupełniające środki własne zostały potwierdzone umową pożyczki podporządkowanej na warunkach zobowiązań podporządkowanych z dnia 29 września 2016. Pożyczka może zostać spłacona najwcześniej w ciągu 5 lat od jej udzielenia przy spełnieniu wszystkich warunków wymienionych w umowie, w tym warunku o spełnieniu Kapitałowego Wymogu Wypłacalności oraz Minimalnego Wymogu Wypłacalności przez Generali TU SA po jej spłacie. Wszystkie pozycje środków własnych zostały opłacone.

**Tabela 44** *Struktura i wysokość środków własnych na dzień 31 grudnia 2016 roku w tys. zł*

<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>	<b>Ogółem</b>	<b>Kategoria 1 nie-ograniczona</b>	<b>Kategoria 2</b>	<b>Kategoria 3</b>
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	191 000	191 000	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	101 166	101 166	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	162 113	162 113	0	0
Zobowiązania podporządkowane	99 963	0	99 963	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 279	0	0	5 279
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	0	0	0	0
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne</b>				
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	559 520	454 279	99 963	5 279
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	559 520	454 279	99 963	5 279

**Tabela 45** *Struktura i wysokość środków własnych na dzień 31 grudnia 2017 roku w tys. zł*

<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>	<b>Ogółem</b>	<b>Kategoria 1 nie-ograniczona</b>	<b>Kategoria 2</b>	<b>Kategoria 3</b>
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	191 000	191 000	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym			0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	410 215	410 215		
Zobowiązania podporządkowane	99 958	0	99 958	0

Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	0	0	0	0
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne</b>				
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	701 173	601 215	99 958	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	701 173	601 215	99 958	0

Spółka nie posiada pozycji odliczanych od środków własnych.

Kluczowym elementem rezerwy uzgodnieniowej jest nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami.

W trakcie 2017 roku istotnych zmiany poszczególnych kategorii środków własnych, które zaszły w okresie sprawozdawczym objęły:

- Kategoria 1 – zwiększenie rezerwy kapitałów własnych Spółki dzięki dodaniem wynikowi oraz zwiększeniu rezerwy z aktualizacji wyceny, korzystnych efekt rewaluacji bilansu do wyceny rynkowej szczególnie w przypadku rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i związanych z nimi rozliczeń z reasekuratorami;
- Kategoria 2 – nieznaczne zmniejszenie wartości w związku z amortyzacją wartość pożyczki podporządkowanej udzielonej Spółce przez Generali Życie TU SA;
- Kategoria 3 – zmniejszenie do wartości 0 ze zmiany pozycji podatku odroczonego na z aktywa na rezerwę z tytułu podatku odroczonego.

#### **E.1.4. Kwota podstawowych środków własnych dopuszczonych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego**

W odniesieniu do dostępnych środków własnych na pokrycie SCR na dzień 31 grudnia 2017 roku, kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR została pomniejszona o różnice pomiędzy równowartości 80% MCR i sumą środków własnych klasyfikowanych jako Kategoria 2. Zmiana podstawowych środków własnych dopuszczonych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2017 roku w porównaniu do 31 grudnia 2016 roku koresponduje ze zmianą środków własnych dopuszczonych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności.

**Tabela 46 Kwota podstawowych środków własnych dopuszczonych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2016 roku w podziale na kategorie w tys. zł**

Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	Ogółem	Kategoria 1 nie-ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego (MCR)	554 241	454 279	99 963	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	486 680	454 279	32 401	0

**Tabela 47 Kwota podstawowych środków własnych dopuszczonych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2017 roku w podziale na kategorie w tys. zł**

Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	Ogółem	Kategoria 1 nie-ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego (MCR)	701 173	601 215	99 958	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	636 273	601 215	35 058	0

**E.1.5. Wyjaśnienie istotnych różnic pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniach finansowych zakładu a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności**

**Tabela 48** Różnica pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniach finansowych Spółki a Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na dzień 31 grudnia 2017 roku w tys. zł

Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	701 173
Kapitał własny wykazany w sprawozdaniach finansowych	286 365
Różnica	414 809

Na różnicę pomiędzy podstawowymi środkami własnymi a kapitałem statutowym wpływały głównie następujące czynniki:

Ujemny wpływ na nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności:

- odpis aktywowanych odroczonego kosztów akwizycji i wartości niematerialnych i prawnych;
- zmniejszenie wartości udziałów kapitałowych w podmiotach powiązanych;
- zwiększenie zobowiązań z tytułu odroczonego podatku wynikające z dodatniej zmiany nadwyżki aktywów na pasywami po zmianie wyceny z metody sprawozdawczości statutowej na metodę według Wypłacalność II.

Dodatni wpływ na nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności:

- zmniejszenie rezerwy technicznej na udziale własnym wynikające ze zmiany statutowej rezerwy technicznej na rezerwę techniczną wyliczoną według najlepszego oszacowania powiększoną o margines ryzyka;
- spisanie przychodów przyszłych okresów.

## **E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności oraz minimalny wymóg kapitałowy**

### **E.2.1. Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego w podziale na moduły ryzyka**

Największy wpływ na Kapitałowy Wymóg Wypłacalności Spółki ma ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych stanowiąc 62,8% całego podstawowego wymogu kapitałowego przed dywersyfikacją. Z pozostałych ryzyk najistotniejsze jest ryzyko kontrahenta. Efekt dywersyfikacji pomniejsza podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją o 21,6%. Zdolność odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat stanowi 23,5% Kapitałowego Wymogu Wypłacalności.

W stosunku do stanu na koniec roku 2016 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności wzrósł o 29 520 tys. zł (8,2%). Wzrost zaobserwowano na wszystkich kategoriach ryzyk wchodzących w Kapitałowy Wymóg Wypłacalności .

**Tabela 49** Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego w tys. zł

Moduł ryzyka	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	różnica
Ryzyko finansowe / rynkowe	93 458	86 107	7 351
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	77 651	71 535	6 116
Ryzyko ubezpieczeń na życie	7 000	4 918	2 082
Ryzyko ubezpieczeń zdrowotnych	21 361	19 786	1 575
Ryzyko ubezpieczeń majątkowych	336 936	310 172	26 764
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją</b>	<b>536 406</b>	<b>492 518</b>	<b>43 888</b>
Dywersyfikacja	-115 891	-105 514	-10 377
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji</b>	<b>420 516</b>	<b>387 003</b>	<b>33 513</b>
Ryzyko operacyjne	60 391	57 460	2 931



Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-91 372	-84 448	-6 924
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>389 535</b>	<b>360 015</b>	29 520
<b>Minimalny wymóg wypłacalności</b>	<b>175 291</b>	<b>162 007</b>	13 284

Istotne zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego w okresie sprawozdawczym obejmują:

- Wzrost SCR na ryzyko aktuarialne opisane w sekcji C.1 Ryzyko aktuarialne
- Wzrost SCR na ryzyko rynkowe opisane w sekcji C.2 Ryzyko kredytowe
- Wzrost SCR na ryzyko kontrahenta C.3 Ryzyko kredytowe

**Tabela 50** Dane wejściowe wykorzystane do obliczenia Minimalnego Wymogu Kapitałowego

	tys. zł
Liniowy Minimalny Wymóg Kapitałowy	186 374
Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	389 535
Dolny limit Minimalnego Wymóg Kapitałowego w odniesieniu do Kapitałowego Wymogu Wypłacalności	97 384
Górny limit Minimalnego Wymóg Kapitałowego w odniesieniu do Kapitałowego Wymogu Wypłacalności	175 291
Absolutny Minimalnego Wymóg Kapitałowy	16 009
Minimalny Wymóg Wypłacalności	175 291

### **E.2.2. Informację dodatkowe dotyczące obliczania wymogów według formuły standardowej**

Spółka nie stosuje uproszczeń, które miałyby istotny wpływ na obliczeniu wymogów według formuły standardowej.

Spółka nie stosuje parametrów specyficznych z art. 104 ust. 7 dyrektywy 2009/138/WE.

### **E.2.3. Informacje dotyczące danych wejściowych wykorzystywanych do obliczenia wymogu kapitałowego**

Dane wejściowe wykorzystywane na potrzeby obliczania SCR oraz MCR pochodzą z systemów informatycznych Spółki / Towarzystwa oraz z raportów/zestawień przygotowywanych przez poszczególne departamenty.

Dane wejściowe wykorzystywane do obliczenia zarówno minimalnego wymogu kapitałowego jak i kapitałowego wymóg wypłacalności podlegają procesowi zapewnienia jakości danych, który jest określony w wewnętrznej procedurze Group Data Quality Policy. Proces ten obejmuje określenie danych, systemów, przepływów, zakresów odpowiedzialności i mechanizmów kontrolnych w trakcie obliczania wymogów kapitałowych.

### **E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności**

Spółka nie stosuje modułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

### **E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym**

Spółka nie stosuje modelu wewnętrznego.

### **E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności**

W spółce nie występowały i nie występują przypadki niezgodności z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności.

### **E.6. Wszelkie inne informacje**

Spółce nie są znane inne istotne informacje dotyczące zarządzania kapitałem, które mogą wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organów nadzoru.

### **E.6.1. Skróty i terminologia**

**BEL** – najlepsze oszacowanie zobowiązań z tytułu rezerw ubezpieczeniowych obliczone zgodnie z Rozporządzeniem Delegowane Komisji Europejskiej uzupełniające Dyrektywę Wyłączalność II

**Dyrektywa lub L1-Dir** – Dyrektywa 2009/138/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 25 listopada 2009 r.

**Grupa Generali lub Grupa** – Assicurazioni Generali oraz jej podmioty zależne

**KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego

**L2/DA** - rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłączalność II)

**Kapitałowy Wymóg Wyłączalności (SCR)** – wymagana wysokość środków własnych obliczona według formuły standardowej lub według modelu wewnętrznego tak, aby zapewnione zostało z prawdopodobieństwem 99,5% pokrycie wystąpienia wszystkich wymiernych rodzajów ryzyka, na które narażony jest zakład ubezpieczeń, w odniesieniu do prowadzonej działalności oraz nowej działalności, której spodziewane rozpoczęcie nastąpi w ciągu kolejnych 12 miesięcy; w odniesieniu do prowadzonej działalności kapitałowy wymóg wyłączalności pokrywa tylko nieoczekiwane straty; zasady obliczenia SCR określa ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłączalność II)

**Formuła Standardowa** – stosowana przez Spółkę metoda obliczania SCR określona w ustawie z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłączalność II)

**Minimalny Wymóg Kapitałowy (MCR)** – minimalna wysokość środków własnych obliczana za pomocą prostego wzoru, z dolnym i górnym progiem określonym na podstawie kapitałowego wymogu wyłączalności opartego na ryzyku; zasady obliczenia SCR określa ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłączalność II)

**Podstawowe Środki Własne (PSW)** – podstawowe środki własne określone w ustawie z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłączalność II)

**RAF** – akceptowalny poziom ryzyka

**Spółka** – Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

**Wyższe Kierownictwo** – członkowie zarządu oraz dyrektorzy departamentów

**Narzędzie do prognozowania współczynnika wyłączalności** – metodologia oraz narzędzie informatyczne pozwalające na projektowanie współczynnika wyłączalności w oparciu o aktualnie dostępne pełen wyliczenie SCR oraz plany finansowe.

**Model Ryzyka Płynności** – metodologia oraz narzędzie informatyczne pozwalające na projektowanie przyszłych przepływów pieniężnych oraz współczynników ryzyka płynności w oparciu o plany finansowe.

### **E.6.2. Dane statystyczne dotyczące postępowań pozasądowych**

Stosownie do przepisu art. 288 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U. z 2017 poz. 1170), zakład ubezpieczeń wraz ze sprawozdaniem o wypłacalności i kondycji finansowej ujawnia dane statystyczne dotyczące postępowań pozasądowych, o których mowa w rozdziale 4 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz. U. 2015 poz. 1348 z późn. zm.), z udziałem tego zakładu ubezpieczeń.

W związku z powyższym Generali T.U. S.A. informuje, że aktualnie uczestniczy w 7 postępowaniach pozasądowych, o których mowa w rozdziale 4 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz. U. poz. 1348 z późn. zm.).

Nazwa zakładu

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń  
Spółka Akcyjna

Data sprawozdania

31-12-2017

Bilans

S.02.01.02.01

		Wartość bilansowa wg Wyplacalność II C0010
<b>Aktywa</b>		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	6 050
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	2 620 672
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	139 286
Akcje i udziały	R0100	26 125
Akcje i udziały – notowane	R0110	26 125
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	2 385 348
Obligacje państwowe	R0140	2 298 756
Obligacje korporacyjne	R0150	86 591
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	31 923
Instrumenty pochodne	R0190	402
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	37 589
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	853 416
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	530 746
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	530 602
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	144
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	122 670
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	122 670
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	62 617
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	62 324
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	7 987
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	4 163
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	1 142
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>3 418 370</b>

**Zobowiązania**

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	2 057 523
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	2 040 595
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	1 952 472
Margines ryzyka	R0550	88 123
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	16 928
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	16 265
Margines ryzyka	R0590	663
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	302 607
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	302 607
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	295 360
Margines ryzyka	R0680	7 247
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieceniowe)	R0750	24 044
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	153 909
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	25 626
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	1 615
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	99 978
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	15 076
Zobowiązania podporządkowane	R0850	99 958
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	99 958
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	26 611
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	<b>2 806 949</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000</b>	<b>611 420,88</b>

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna  
31-12-2017

Nazwa zakładu  
Data sprawozdania

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych  
S.05.01.02.01

Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpśrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)										Linie biz reasekuracyjne (bezpośrednie)
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej			
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080			
<b>Składki przypisane</b>										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	28 154	61 406	0	652 444	252 805	8 596	207 957	72 101	
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	4	12	1 895	14 838	1 970	
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130									
Udział zakładu reasekuracji	R0140	967	1 949	0	405 036	106 558	8 340	130 596	43 242	
Netto	R0200	27 188	59 457	0	247 412	146 259	2 151	92 199	30 829	
<b>Składki zarobione</b>										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	27 628	57 359	0	705 419	250 413	8 912	212 626	66 117	
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	7	15	560	14 680	1 763	
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230									
Udział zakładu reasekuracji	R0240	893	1 930	0	425 514	106 616	7 680	138 520	38 213	
Netto	R0300	26 736	55 428	0	279 911	143 813	1 792	88 786	29 667	
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	7 643	13 542	0	524 329	179 443	4 985	105 173	39 622	
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	-3	-135	226	1 687	3 191	
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330									
Udział zakładu reasekuracji	R0340	239	1 326	0	318 662	78 017	3 840	61 154	20 396	
Netto	R0400	7 404	12 217	0	205 664	101 290	1 371	45 705	22 417	
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430									
Udział zakładu reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	
Koszty poniesione	R0550	13 754	23 394	0	108 157	39 494	1 252	45 107	16 395	
Pozostałe koszty	R1200									
Koszty ogółem	R1300									

C0090	Linie biznesowe w odniesieniu do: reasekuracja czynna nieproporcjonalna						C0200	
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Ubezpieczenia zdrowotne	Pozostałe ubezpieczenia osobowe	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia majątkowe	Ogółem
32 452	41	35 004	0	0	0	0	0	1 350 961
0	0	0	0	0	0	0	0	18 719
21 778	1	13 688	0	0	0	0	0	732 154
10 675	41	21 316	0	0	0	0	0	637 526
22 650	61	31 677	0	0	0	0	0	1 382 862
860	0	0	0	0	0	0	0	17 885
15 169	0	12 400	0	0	0	0	0	746 936
8 341	61	19 276	0	0	0	0	0	653 811
7 488	-29	10 822	0	0	0	0	0	893 018
178	0	0	0	0	0	0	0	5 143
4 689	0	4 372	0	0	0	0	0	492 696
2 976	-29	6 451	0	0	0	0	0	405 466
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
4 860	29	9 072	0	0	0	0	0	261 512
								32 492
								294 003

Nazwa zakładu Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna  
Data sprawozdania 31-12-2017

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych  
S.05.01.02.02

	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie / Line of Business for: life insurance obligations			Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie / Line of Business for: life insurance obligations			Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie / Life reinsurance obligations		Ogółem / Total
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
	Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniem funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy na życie oraz ubezpieczenia powiązane ze zobowiązania mi z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy na życie oraz ubezpieczenia powiązane ze zobowiązania mi ubezpieczeniem wymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
<b>Składki przypisane</b>									
Brutto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Składki zarobione</b>									
Brutto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>									
Brutto	0	0	0	0	0	30 658	0	0	30 658
Udział zakładu reasekuracji	0	0	0	0	0	22 272	0	0	22 272
Netto	0	0	0	0	0	8 386	0	0	8 386
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>									
Brutto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Koszty poniesione</b>	0	0	0	0	0	610	0	0	610
<b>Pozostałe koszty</b>									
<b>Koszty ogółem</b>									<b>610</b>



Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna  
31-12-2017

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie  
Life and Health SLT Technical Provisions  
S.12.01.02.01

Nazwa zakładu

	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym / Index-linked and unit-linked insurance		Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance			
		C0030	C0040	C0050	C0060	Umowy bez opcji i gwarancji / Contracts without options and guarantees C0070	Umowy z opcjami i gwarancjami / Contracts with options and guarantees C0080
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	R0010	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0	0	0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>							
<b>Najlepsze oszacowanie / Best Estimate</b>							
<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>	R0030	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0090	0	0	0	0	0	0
<b>Margines ryzyka</b>	R0100	0	0	0	0	0	0
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions</b>							
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	R0110	0	0	0	0	0	0
<b>Najlepsze oszacowanie</b>	R0120	0	0	0	0	0	0
<b>Margines ryzyka</b>	R0130	0	0	0	0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>	R0200	0	0	0	0	0	0

Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance C0090	Reasekuracja czynna / Accepted reinsurance C0100	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) / Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked) C0150	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa) / Health insurance (direct business)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations C0190	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna) / Health reinsurance (reinsurance accepted) C0200	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie) / Total (Health insurance) C0210
			Umowy bez opcji / gwarancji / Contracts without options and guarantees C0170	Umowy z opcjami / gwarancjami / Contracts with options and guarantees C0180			
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
295 360	0	295 360	0	0	0	0	0
122 670	0	122 670	0	0	0	0	0
172 690	0	172 690	0	0	0	0	0
7 247	0	7 247	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
302 607	0	302 607	0	0	0	0	0

Generall Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna  
31-12-2017

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Non-life Technical Provisions

S.17.01.02.01

Nazwa zakładu	R0010	R0050	Ubezpieczenia				Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja		
			Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych / Medical expense insurance C0020	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów / Income protection insurance C0030	Ubezpieczenia pracownicze / Workers' compensation insurance C0040	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych / C0050	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów / Other motor insurance C0060	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe / Marine, aviation and transport insurance C0070	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie									
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem									
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe umieszczone jako suma najlepszych oszacowań i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>									
Najlepsze oszacowanie / Best estimate									
Rezerwy składek / Premium provisions									
Brutto	R0060	R0140	R0150	R0160	R0240	R0250	R0260	R0270	R0280
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	210 917	-28 047	238 864	1 172 742	403 455	769 287	1 363 659	1 008 261	70 247
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	88 042	-8 427	66 489	48 248	1 428	48 820	136 289	143 289	2 255
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia / Claims provisions									
Brutto									
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem									
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia									
Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto									
Łączna kwota najlepszego oszacowania netto									
Margines ryzyka									
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie									
Najlepsze oszacowanie									
Margines ryzyka									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem / Technical provisions - total									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	R0330	R0340						
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	1 453 906	375 408	1 078 488	138 545	20 387	136 566	127 577	74 028	8 053
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem									
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem									





Nazwa zakładu  
Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń

Generali T.U. S.A.  
31-12-2017

Środki własne  
S.23.01.01

		Ogółem / Total	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	191 000	191 000		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0	0		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	410 215	410 215			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	99 958		0	99 958	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
<b>powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
<b>Odliczenia</b>						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>R0290</b>	<b>701 173</b>	<b>601 215</b>	<b>0</b>	<b>99 958</b>	<b>0</b>

## Uzupełniające środki własne

Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne</b>						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	701 173	601 215	0	99 958	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	701 173	601 215	0	99 958	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	701 173	601 215	0	99 958	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	636 273	601 215	0	35 058	
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>389 535</b>				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>175 291</b>				
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>180%</b>				
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>363%</b>				

C0060

## Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	611 421
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	10 206
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	191 000
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>R0760</b>	<b>410 215</b>
<b>Oczekiwane zyski</b>		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem</b>	<b>R0790</b>	<b>0</b>

Nazwa zakładu

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń

31-12-2017

S.25.01.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	93 458		0
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	77 651		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	7 000	0	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	21 361	0	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	336 936	0	0
Dywersyfikacja	R0060	-115 891		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100</b>	<b>420 516</b>		

**Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności / Calculation of Solvency Capital Requirement**

		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	60 391
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-91 372
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	<b>R0200</b>	<b>389 535</b>
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0220</b>	<b>389 535</b>

**Inne informacje na temat SCR / Other information on SCR**

Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0



Nazwa zakładu

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń

31-12-2017

S.28.01.01

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		C0010
MCRNL Wynik	R0010	182 747

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	4 766	27 188
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	11 355	59 457
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	1 008 251	247 412
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	143 289	146 259
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	14 034	2 151
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	141 347	92 199
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	74 025	30 829
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	23 012	10 675
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	98	41
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	17 814	21 316
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie
		C0040
MCRL Wynik	R0200	3 626

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	172 690	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

		Ogólne obliczenie MCR
		C0070
Liniowy MCR	R0300	186 374
SCR	R0310	389 535
Górny próg MCR	R0320	175 291
Dolny próg MCR	R0330	97 384
Łączny MCR	R0340	175 291
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	16 009
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	175 291

